

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С. Ферова
подпись
« _____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 «Экономика»
профиль 38.03.01.07 «Финансы и кредит»

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ЛИЗИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМ-
МЕРЧЕСКОГО БАНКА (НА ПРИМЕРЕ ПАО «СБЕРБАНК РОССИИ»)

Научный
руководитель

подпись, дата

ст. преподаватель С.А. Козлова
должность, ученая степень

Выпускник

подпись, дата

Ш.С.Сукиасян

Красноярск 2017

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Совершенствование лизинговой деятельности коммерческого банка» содержит 77 страниц текстового документа, 8 приложений, 43 использованных источника.

ЛИЗИНГ, ФОРМЫ ЛИЗИНГА, ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЬ, УЧАСТНИКИ СДЕЛКИ, ФИНАНСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ, РИСКИ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.

Объектом исследования в настоящей выпускной квалификационной работе выступает деятельность дочерней компании ПАО «Сбербанк России» - АО «Сбербанк Лизинг».

Предметом исследования являются особенности проведения лизинговых операций, проводимых АО «Сбербанк Лизинг».

Цель исследования – разработать мероприятия по совершенствованию лизинговых операций, проводимых АО «Сбербанк Лизинг».

Лизинг является важным финансовым инструментом в рыночной экономике.

Для банковских учреждений предоставление лизинговых услуг является практически безопасной операцией, поскольку она основывается на принципах целевого использования кредита и его обеспечения ликвидным залогом.

Важным направлением работы ПАО «Сбербанк России» является осуществление лизинговых операций. Эти операции реализуются через АО «Сбербанк Лизинг».

АО «Сбербанк Лизинг» - это одна из крупнейших российских лизинговых компаний, занимающая третье место в списке лидирующих лизинговых компаний страны по версии РА «Эксперт».

С целью совершенствования лизинговых операций коммерческого банка в АО «Сбербанк Лизинг» предлагается внедрить работу модифицированную методу расчета лизинговых платежей с одновременным учетом бюджета движения денежных средств и бюджета доходов и расходов. Кроме того, предлагается усовершенствовать документальное обеспечение учета лизинговых операций, расширив его за счет графика начисления лизинговых платежей и графика платежей по договору лизинга.

С целью повышения конкурентоспособности АО «Сбербанк России» предлагается усовершенствовать механизм внутреннего контроля лизинговых компаний.

Совершенствование процедур внутреннего контроля лизинговых операций в соответствии с методами и алгоритмом, предложенными по результатам исследования, дает возможность не только получать данные для оперативного управления АО «Сбербанк Лизинг», но также увеличивает их информативность.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические аспекты лизинговой деятельности коммерческого банка	6
1.1 Экономическая сущность лизинга как банковской операции	6
1.2 Формы организации лизинговой деятельности коммерческого банка: российский и зарубежный опыт	13
1.3 Финансовое проектирование лизинговых сделок	20
2 Анализ лизинговых операций коммерческого банка	29
2.1 Характеристика финансового состояния банка.....	29
2.2 Анализ лизинговой инфраструктуры банка.....	39
2.3 Оценка эффективности лизинговых сделок банка.....	43
3 Совершенствование лизинговых операций коммерческого банка	50
3.1 Финансовое проектирование лизинговой деятельности	50
3.2 Лизинговые операции как инструмент повышения конкурентоспособности коммерческого банка.....	63
Заключение	75
Список использованных источников	78
Приложения А-И.....	83

Введение

На ближайшее десятилетие перед Россией стоят задачи формирования новой технологической базы экономического роста, перехода российской экономики от ресурсно-сырьевого типа развития к инновационной модели, что способно обеспечить экономию времени и ресурсов, в том числе финансовых. Созданию на территории России высокотехнологичных производств в таких отраслях, как самолето- и приборостроение, химическая и нефтегазовая промышленность, телекоммуникационная сфера, информационная техника и связь, других, относящихся к пятому укладу, может содействовать развитие лизинга, который позволит не только обновить основные фонды ряда ведущих отраслей.

Инвестиции в основные фонды российских предприятий осуществляются преимущественно за счет их собственных, а также бюджетных средств. В связи с этим, учитывая ограниченные внутренние финансовые возможности отечественных предприятий, возникает спрос на лизинговые операции. Поэтому в последнее десятилетие отмечается рост предложения лизинговых услуг. Существенную роль в этом процессе играют коммерческие банки, создающие дочерние лизинговые компании. В сравнении с кредитной формой финансирования, лизинговой деятельности присуща большая гибкость и адаптивность к приемлемым рискам форм финансирования. Таким образом, изучение специфики лизинговых операций является весьма актуальным.

Объектом исследования в настоящей выпускной квалификационной работе выступает деятельность дочерней компании ПАО «Сбербанк России» - АО «Сбербанк Лизинг». Предметом исследования являются особенности проведения лизинговых операций, проводимых АО «Сбербанк Лизинг».

Цель исследования – разработать мероприятия по совершенствованию лизинговых операций, проводимых АО «Сбербанк Лизинг». Достижение этой цели обусловило постановку и решение следующих задач:

- раскрыть экономическую сущность лизинга как банковской операции;

- изучить формы организации лизинговой деятельности коммерческого банка в отечественной и зарубежной практике;
- проанализировать специфику финансового проектирования лизинговых сделок;
- осуществить анализ лизинговой инфраструктуры АО «Сбербанк Лизинг»;
- осуществить оценку эффективности лизинговых сделок банка;
- предложить меры по совершенствованию финансового проектирования лизинговой деятельности в АО «Сбербанк Лизинг»;
- предложить меры по повышению конкурентоспособности банка при осуществлении им лизинговых операций.

В процессе исследования были использованы законодательные и нормативные акты Российской Федерации, материалы научных конференций и семинаров, изучена общая и специальная литература отечественных и зарубежных авторов (В.В. Агаркова, С.Б. Аметовой, К.Д. Бусыгина, О.П. Гущиной, А.Ю. Жданова, Е.Г. Катышевой, В.Е. Кирилловой, Р.В. Лаврова, А.Е. Прудниковой и пр.) в сфере организации лизинговых операций.

Методологическую основу исследования образуют принципы диалектики и законы логики, а также положения системного и комплексного подхода в решении поставленных задач. Важным аспектом представленного исследования является применение таких общенаучных методов как группировка, сравнение, анализ, синтез, а также статистических методов обработки информации.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав и заключения. В первой главе проанализированы теоретические основы лизинговой деятельности коммерческого банка. Вторая глава посвящена анализу лизинговых операций коммерческого банка. В третьей главе предложены направления по совершенствованию лизинговой деятельности коммерческого банка.

1 Теоретические аспекты лизинговой деятельности коммерческого банка

1.1 Экономическая сущность лизинга как банковской операции

Ключевым фактором экономического развития выступают инвестиции. В период кризиса резкий спад инвестиций и растущий износ основных средств в России оказались одними из самых серьезных проблем. В связи с этим особую остроту и актуальность приобретает процесс активизации инвестиционного процесса в экономике. Как следствие, возникает вопрос о способах привлечения средств для обновления производственных фондов. При недостаточности или отсутствии собственных средств для осуществления вложений в обновление основных производственных фондов, большинство предприятий выбирает один из распространенных способов долгосрочных инвестиций – лизинг.

Лизинг является важным финансовым инструментом в рыночной экономике. Через лизинговые операции создаются условия для расширения и обновления основных производственных средств, необходимых для осуществления деятельности без значительных единовременных затрат. Лизинг положительно влияет на снижение потерь предприятий, связанных с моральным старением средств производства [11, с. 155]. Как инструмент финансирования лизинг намного лучше влияет на экономические процессы, чем кредитование, поскольку лизинговый механизм обеспечивает инвестирование в реальный сектор экономики и имеет значительный антиинфляционный эффект [18, с. 208].

В таблице 1 и на рисунке 1 представлена динамика рынка лизинговых услуг в РФ.

Таблица 1 – Параметры развития рынка лизинга в России [15, с. 63]

Показатели	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Объем нового бизнеса, млрд. руб.	997,5	720,0	315,0	725,0	1300,0	1320,0	1300,0
Темпы прироста, %	149,6	-27,8	-56,3	130,2	79,3	1,5	-1,5
Объем полученных лизинговых платежей, млрд. руб.	294,0	402,8	320,0	350,0	540,0	560,0	650,0
Темпы прироста, %	116,2	37,0	-20,6	9,4	54,3	3,7	16,1
Совокупный лизинговый портфель, млрд. руб.	1202,0	1390,0	960,0	1180,0	1860,0	2530,0	2900,0
Темпы прироста, %	126,8	15,6	-30,9	22,9	57,6	36,0	14,6
Номинальный ВВП России, млрд. руб.	33247,5	41276,8	38807,2	46321,8	55798,7	62356,9	66689,1
Доля лизинга в ВВП, %	3,0	1,7	0,8	1,6	2,3	2,1	1,9

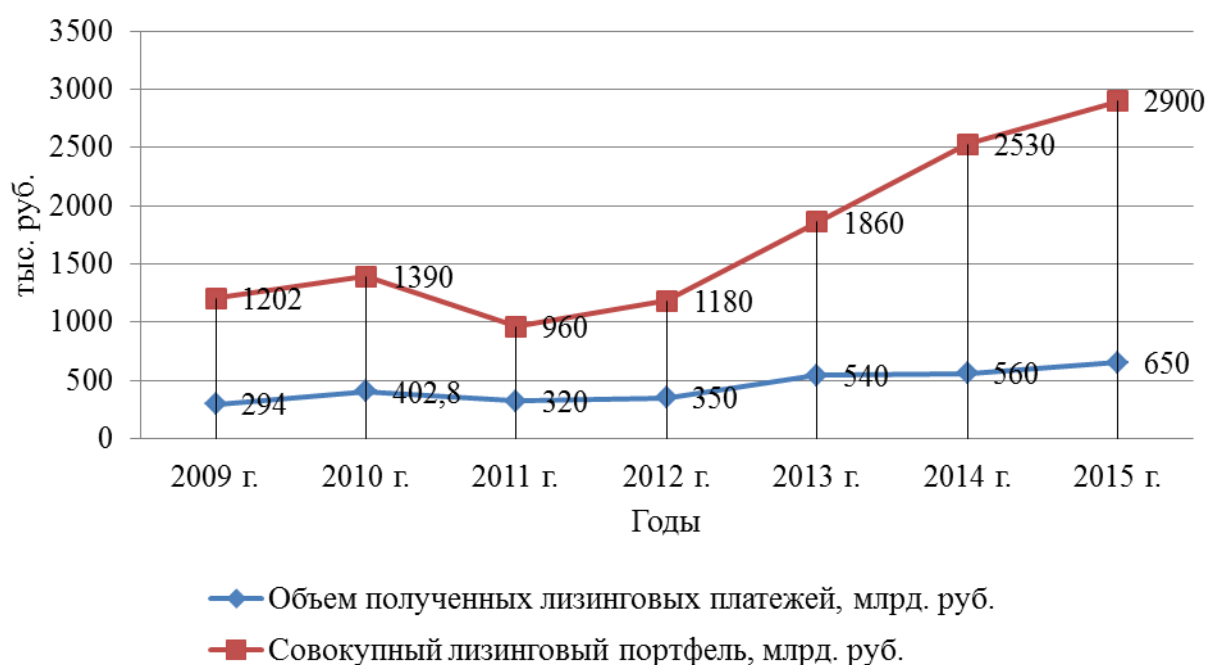


Рисунок 1 – Динамика рынка лизинговых услуг России в 2009-2015 гг.

Анализ данных, представленных в таблице 1 и на рисунке 1, позволяет сделать вывод, что в 2009 г. доля лизинга в ВВП страны составляла ничтожные 0,8%, к 2013 г. этот показатель увеличился до 1,9%, так и не достигнув докризисного уровня в 3%. Рынок лизинга в посткризисный период развивался, как показывают данные таблицы, более низкими темпами, чем экономика страны в целом.

Правовая база лизинга рассредоточена в нормативных актах государственных органов власти и управления различных уровней и имеющих неодинаковую юридическую силу. Совокупность нормативных актов, регулирующих лизинговые операции, образует систему, состоящую из четырех уровней: во-первых, законодательный уровень; во-вторых, уровень Постановлений Правительства РФ; в-третьих, методологический уровень; в четвертых, организационный уровень. В некоторых научных источниках выделяется также пятый уровень – международный, сфера которого представлена, в частности, международными стандартами финансовой отчетности. В частности, законодательный уровень регулирования лизинговых операций и их учета представлен законами и иными законодательными актами. К документам этого уровня относят: Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) [1], Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) [2], Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» [3].

Термин «лизинг» происходит от английского глагола «to lease», что в переводе означает «арендовать» или «брать в аренду» [21, с. 61]. Тем не менее, лизинг не следует отождествлять с традиционной арендой. Вернее, это особый вид аренды, но во многом лизинг похож на куплю-продажу в рассрочку, так как содержит в себе множество элементов посредничества [10, с. 35].

В отечественной и зарубежной экономической литературе представлен широкий спектр работ, посвященных изучению различных аспектов лизинга (приложение А). Систематизируя результаты существующих подходов к выявлению сущности лизинга, можно выделить три его варианта:

во-первых, лизинг как долгосрочная (среднесрочная) аренда;

во-вторых, лизинг как разновидность кредита, в том числе товарного кредита;

в-третьих, лизинг как самостоятельный вид деятельности, сочетающий элементы кредита, аренды, торговой и инвестиционной деятельности. Наиболее распространенный вариант этой трактовки предполагает, что лизинг совмещает в себе черты как кредита, так и аренды.

Часто рассмотрение сути лизинга ограничивается правовым контекстом, когда он трактуется как совокупность тех или иных гражданско-правовых договоров. Вместе с тем, изучение экономических аспектов лизинга также представляет научный интерес.

Большинство исследователей понятия «лизинг» и «аренда» используют как синонимы. Кроме того, останавливаясь на экономических характеристиках лизинга, они констатируют, что он представляет собой вариант долгового финансирования основных фондов на принципах возвратности, срочности и платности. По мнению В.В. Агаркова «лизинг представляет собой вложение средств на возвратной основе в основной капитал» [5, с. 8]. В то же время Федеральный закон №164-ФЗ под лизингом понимает «совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга». Как видим, в экономической литературе практически отсутствует исследование сущности собственно лизинга, его специфических черт. Вместо этого с большей или меньшей детализацией рассматриваются параметры и характеристики, отличающие лизинг от других экономических категорий (кредита, инвестиций, аренды), либо объединяющие его с ними. Еще более странным выглядит определение лизинга как «финансовой аренды», поскольку авторы-исследователи проблемы нигде не раскрывают данного понятия. В итоге получается, что одно неизвестное определяется через другое неизвестное. Неопределенность сущности лизинга ведет к неоднозначности трактовок всех экономических и правовых отношений, связанных с реализацией такого рода

сделок. Это в свою очередь чревато существенными налоговыми, бухгалтерскими и правовыми рисками и заметно тормозит развитие рынка лизинга в стране.

Всем участвующим сторонам лизинговая операция достаточно выгодна: непосредственно товаропроизводитель получает необходимое оборудование или технику, банк имеет гарантию возврата кредита, кроме того при получении имущества по лизинговой схеме покупатели экономят на налогах: лизинговый платеж в полном объеме относится на расходы, уменьшая таким образом налогооблагаемую прибыль. За счет ускоренной амортизации снижается налогооблагаемая база по налогу на имущество.

Выделив существенные экономические преимущества лизинга, необходимо отметить некоторые проблемы, сдерживающие рост лизинговых услуг. Сумма лизингового вознаграждения, как правило, выше, чем проценты, уплаченные при получении кредита или покупке, и применение ускоренной амортизации может привести к убыткам на начальной стадии сделки. В организационном плане большой проблемой является длительный срок заключения сделки [6, с. 58].

Схематично механизм лизинговых операций заключается в следующем: лизинговая компания приобретает оборудование в собственность и передает его за плату во временное пользование лизингополучателю. После передачи имущества в лизинг лизингополучатель начинает выплачивать из получаемой выручки лизинговые платежи [12, с. 7]. Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности. Предметом лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения [16, с. 6].

Лизинговая сделка включает в себя этапы, приведенные на рисунке 2.

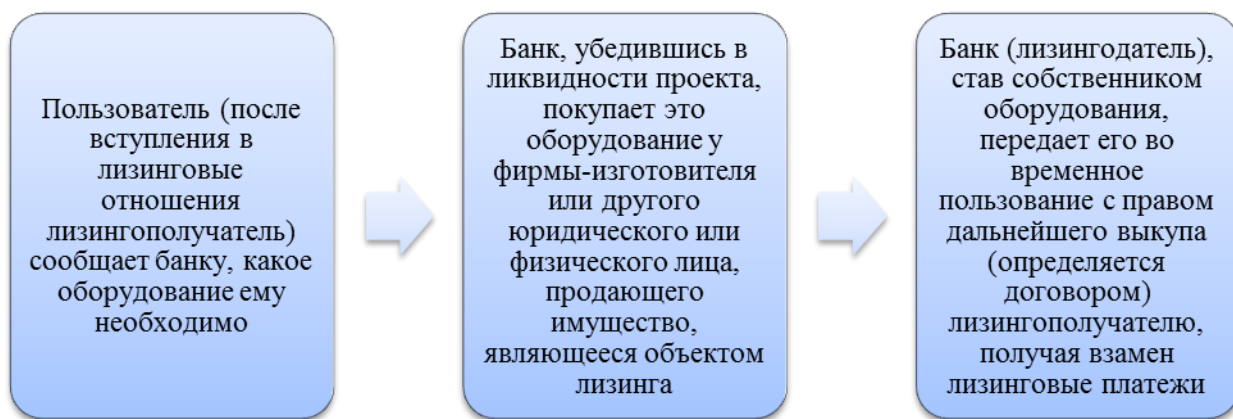


Рисунок 2 – Этапы лизинговой сделки

Согласно российскому законодательству существуют две основные формы лизинга: внутренний и международный. При осуществлении внутреннего лизинга лизингодатель, лизингополучатель и продавец (поставщик) являются резидентами РФ. Внутренний лизинг регулируется законодательством РФ. При осуществлении международного лизинга лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом РФ. Если лизингодателем является резидент РФ, т.е. предмет лизинга находится в собственности резидента РФ, договор международного лизинга регулируется законодательством РФ, соответственно, если лизингодателем является нерезидент РФ, т. е. предмет лизинга находится в собственности нерезидента РФ, то договор международного лизинга регулируется федеральными законами в области внешнеэкономической деятельности.

Лизинг обладает большим потенциалом для дальнейшего обновления основных средств многих отраслей экономики. В связи с этим в мировой практике лизинг признается одним из наиболее эффективных инструментов взаимосвязи финансового и реального секторов экономики. Последствия глобализации требуют достижения международных социально-экономических стандартов, а поскольку главную роль в финансировании инновационного развития предприятий играет денежно-кредитный сектор банковской системы, то именно конкурентоспособность банковской системы, в

частности разнообразие нетрадиционных видов банковских услуг, может обеспечить стабильное движение финансовых ресурсов и создать благоприятный климат для экономического роста государства. Поскольку развитие любого коммерческого банка неразрывно связано с расширением его кредитной и инвестиционной деятельности, в современных экономических условиях весьма востребованным выступает создание новых банковских продуктов на основе договора лизинга. Сегодняшняя практика использования лизинга российскими коммерческими банками свидетельствует, во-первых, о существовании их устойчивого интереса к лизингу и, во-вторых, о повышении роли банков в лизинговых сделках, которые создают свои собственные лизинговые компании, диверсифицируя свою деятельность.

С теоретических позиций содержание банковской лизинговой деятельности наиболее полно может быть раскрыто через анализ взаимосвязанных категорий банковского лизингового продукта и банковской лизинговой технологии. Прежде всего, необходимо отметить, что определение банковского лизингового продукта происходит посредством выделения четырех его «срезов». На первом «срезе» исследуются особенности рынка банковских лизинговых продуктов и характер конкуренции на нем. Второй «срез» характеризуется комплексом банковских операций и услуг, через которые осуществляется банковская лизинговая деятельность и достигается удовлетворение потребностей клиента. На третьем «срезе» происходит инжиниринг банковского лизингового продукта – разработка модели продукта с помощью особого набора методов и приемов. Четвертый «срез» посвящен оценке эффективности разработанного банковского лизингового продукта. Банковская лизинговая технология представляет собой модель проведения банковских операций, детализированную до совокупности методик, регламентирующих действия служб банка и отдельных исполнителей [26, с. 445].

Таким образом, для банковских учреждений предоставление лизинговых услуг является практически безопасной операцией, поскольку она основывается на принципах целевого использования кредита и его обеспечения

ликвидным залогом. Занимаясь лизинговой деятельностью, банки получают такие преимущества как:

- диверсификация портфеля банковских услуг;
- выгодное вложение средств путем фактического кредитования прибыльных инвестиционных проектов;
- снижение кредитных рисков, поскольку предмет лизинга находится в собственности банка;
- расширение собственной конкурентоспособности, что возможно за счет расширения перечня предоставляемых услуг;
- снижение потерь банка от растущих темпов инфляции;
- расширение собственной клиентской базы за счет привлечения тех клиентов, выдача кредита которым невозможно за счет определенных кредитных ограничений или отсутствия кредитной истории.

1.2 Формы организации лизинговой деятельности коммерческого банка: российский и зарубежный опыт

Мировая практика выделяет две модели развития лизингового бизнеса: европейскую и американскую. Европейская модель предполагает создание крупных узкоспециализированных компаний, которые, как правило, были созданы крупными банками и впоследствии могут от них отмежевываться. В американской модели компании образуются частными предпринимателями без участия банков. Отечественный рынок лизинга развивается в соответствии с европейской моделью, поскольку большая его часть (около 80%) контролируется коммерческими банками. Подтверждением такого факта являются данные Рейтинга лизинговых компаний России (таблица 2) [43], где четко видно, что рейтинг возглавляют лизинговые компании, подконтрольные банкам.

Таблица 2 – ТОП Рейтинга лизинговых компаний России

Место	Название	Объем лизингового портфеля на 1 января 2017 года, млн. руб.
1	ВЭБ-лизинг	524 660,0
2	ВТБ Лизинг	380 416,0
3	Сбербанк Лизинг	375 081,0
4	Государственная Транспортная Лизинговая Компания	337 601,0
5	ТрансФин-М	277 426,0
6	Газпромбанк Лизинг	114 158,0
7	Росагролизинг	80 552,0
8	Альфа-Лизинг	58 154,0
9	Европлан	44 716,0
10	Сименс Финанс	34 810,0
11	Rail1520	32 995,0
12	Балтийский Лизинг	32 813,0
13	МКБ-Лизинг	32 578,0
14	Бизнес Альянс	29 741,0
15	ЮниКредит Лизинг	26 822,0
16	РБ Лизинг	24 290,0
17	РЕСО-Лизинг	18 407,0
18	CARCADE Лизинг	14 737,0
19	Гознак-лизинг	14 283,0
20	Райффайзен-Лизинг	12 985,0

На сегодня лизинг становится инструментом современной кредитной деятельности банка благодаря обширной инфраструктуре лизинговых услуг, сопровождающие данную форму кредитования. Многие элементы этой инфраструктуры формируются независимо от банковской системы, другие же элементы изначально возникают и функционируют в расчете на банковское кредитование. Поэтому в итоге взаимодействия банковской и лизинговой сфер складывается единое, целостное образование – система банковского лизинга – банковско-лизинговый комплекс. Банковско-лизинговый комплекс содержит внутреннюю и внешнюю инфраструктуру.

Внутренняя инфраструктура включает все подразделения банка, обеспечивающие проектирование, организацию и реализацию разнообразных лизинговых услуг, оказываемых конкретным клиентам. Внешняя инфраструктура определяется выбором оптимального количества участников лизинговой сделки в зависимости от применяемой лизинговой технологии. При этом все

участники делятся на две группы: структурные и подструктурные. Структурные субъекты создают саму конструкцию лизинговых отношений (лизингодатели, продавцы предмета лизинга, лизингополучатели, лизинговые компании и банки). Подструктурные субъекты лизинговых отношений делают вспомогательные услуги для реализации экономических интересов субъектов лизинговых отношений (страховые, консалтинговые компании, лизинговые брокеры и др.) [33, с. 67].

Существуют разнообразные варианты банковского участия в лизинге. Самая распространенная их классификация: прямое и косвенное участие. Рациональная модель организации банковского лизинга предполагает использование схемы партнерства с ограниченной ответственностью, в которой коммерческий банк сосредотачивается на функции «стратегического партнера».

Создание банком собственной лизинговой компании решает одну из главных проблем, с которыми сталкиваются лизинговые компании в процессе своей деятельности – поиск источников финансирования для реализации собственных проектов. Кредитуя дочернюю лизинговую компанию, банк может открывать перед ней доступ к стабильному и долгосрочному финансированию, благодаря чему последние получают значительное конкурентное преимущество, а банк, в свою очередь, получает дополнительный источник доходов и способствует диверсификации рисков и повышению ликвидности.

В экономической литературе выделяют два способа для формирования банком ресурсной базы дочерней лизинговой компании: во-первых, благодаря созданию небольшого по объему уставного фонда и открытие кредитных и гарантийных линий лизинговой компании; во-вторых, путем образования значительного по размеру уставного фонда и минимального кредитования в будущем. Первый вариант присущ отечественному рынку лизинга и является привлекательным, прежде всего, для акционеров банка, поскольку не ограничивает доходность собственного капитала последних только результатами деятельности лизинговой компании. Кроме дивидендов, в данном случае

банк будет получать также дополнительный доход в виде процентов за пользование кредитными средствами или комиссионных за предоставление гарантий. В то же время, созданная таким образом лизинговая компания является финансово слабой, полностью зависимой от деятельности банка, от его возможностей предоставлять финансирование и от текущей ситуации на рынке банковских услуг и не окажет значительного влияния на развитие рынка лизинга.

В мире уже накоплен определенный опыт развития лизинга. В связи с этим критическое осмысление практики лизинговых услуг, тенденций их развития, анализ условий, обеспечивающих эффективность лизинговых отношений, имеют большое значение для анализа и прогнозирования развития лизинговой деятельности в будущем. Прежде всего, необходимо отметить, что важнейшей особенностью зарубежной практики является активное участие банков в лизинговом бизнесе. Банки, учитывая, что лизинг имеет много сходных характеристик с кредитным финансированием, выступают непосредственными участниками разработки и реализации лизинговых проектов. Кроме того, нередко они выступают не в роли кредиторов лизинговых компаний, а в качестве непосредственных арендодателей, сдавая в лизинг машины и оборудование. К этому их подталкивают существующие в ряде стран ограничения на выдачу кредита одному заемщику, тогда как на лизинговые операции они не распространяются.

Характерным является то, что лизинговым бизнесом занимаются очень крупные банки. В Англии почти 3/4 кредитов, предоставленных сельхозпроизводителям, приходится всего лишь на четыре крупных банка, в числе которых «National Westminster Bank», «Midland Bank», «Lloyds Bank». Общая направленность кредитной политики этих банков состоит в стимулировании развития крупного бизнеса в аграрном секторе [36, с. 146].

Зарубежная практика лизингового бизнеса в банковской сфере имеет существенные различия по специфике правового регулирования (таблица 3).

Таблица 3 – Модели правового регулирования лизинга в зарубежной практике [41, с. 186]

Особенность правового обеспечения лизинга	Страны с данным видом правового регулирования	Сущность и особенности лизинговой деятельности при данном виде правового обеспечения
Специальные законы и подзаконные акты отсутствуют	США, Германия	Лизинговая деятельность регламентируется актами по вопросам налогообложения, а также общими положениями гражданского и торгового права. Основными мотивами использования лизинга являются амортизационные и налоговые льготы. В конце договора лизинга не является обязательным условием наличие опциона покупки оборудования
Есть специальные законодательные акты	Англия, Австрия	Лизинговые отношения строятся и регулируются с учетом как стоимости объекта лизинга, так и в зависимости от субъектов лизингового контракта. Отношения регулируются нормами законов, если стоимость имущества, которое взято в лизинг не превышает установленной величины. Соответственно, система бухгалтерского учета отражает объект лизинга на балансе арендатора
Существуют специальные законы, с помощью которых происходит регулирование лизинговых отношений	Франция, Италия, Бельгия	Отношения между участниками лизинговых операций регулируется законом: устанавливаются признаки, характеризующие сделку как лизинговую; формируются требования, которым должен отвечать лизингодатель; устанавливается соотношение между сроками лизинга и нормативным сроком службы имущества

Мировая практика подтверждает, что важным фактором развития и эффективного функционирования лизинга является система стимулов, которая включает в себя две группы мероприятий, такие как ускоренная амортизация и налоговые льготы. В частности, стимулированию активизации лизинговой деятельности в США повлекло за собой введение в начале 70-х гг. XX в. налоговой инвестиционной льготы: предоставлялась беспроцентная ссуда, равная 52% стоимости имущества, что снижало стоимость лизинга. Развитию лизинга во Франции также способствовало предоставление льгот. Так, арендатору предоставляется право выбирать сроки амортизации в зависимости от продолжительности контракта: если контракт подписан на 3 года, то уста-

навливался трехлетний срок амортизации, при контракте на 7 лет срок амортизации увеличивался до 10 лет. Отдельным лизинговым компаниям предоставлялись существенные налоговые льготы, они на 85% прибыли освобождались от налогообложения. Таким образом, в зарубежной практике широкое применение получил такой прием, как дифференциация сроков аренды и внедрение на основе льготного кредитования [31, с. 1556].

В Европе лизинг – это основное средство увеличения автопарка любой компании. Кроме того, лизинг позволяет предприимчивым европейцам инвестировать в основные средства и без значительных собственных вложений развивать бизнес. Но отсутствие капитала для развития бизнеса – это не главная причина, почему автомобили и другие активы берутся в лизинг. Большинство крупных компаний, у которых достаточно свободных средств, для приобретения основных средств, также активно пополняют автопарки лизинговым транспортом. Это объясняется тем, что для европейских предпринимателей главное не владение автомобилем, а именно пользование им. Европейцы не рассматривают вариант полной собственности и не желают использовать автомобиль в течение максимального срока эксплуатации. Они предпочитают пользоваться автомобилем в течение амортизационного периода, накопить средства и через несколько лет заменять его новым. По этой причине лизинг популярен не только среди представителей малого бизнеса, но и в крупных международных компаниях. Также в Европе ценят время и деньги, там с трудом можно найти компанию, которая захочет самостоятельно регистрировать транспорт, заниматься страховками и с техобслуживанием. В результате, каждый третий автомобиль, зарегистрированный в Европе, финансируется посредством лизинга.

Весьма полезным представляется изучение опыта работы банком на рынке лизинга в Польше. В настоящее время почти 84% рынка лизинга Польши прямо или косвенно контролируется банковскими учреждениями. Подконтрольность польских лизинговых компаний банкам имеет ряд существенных преимуществ. Будучи учредителем лизинговой компании, банк от-

крывает перед ним доступ к стабильному и долгосрочному финансированию, благодаря чему последняя получает значительное конкурентное преимущество, устанавливая более низкий уровень стоимости лизинговых услуг и ускоряя процесс реализации лизинговых проектов. Материнский банк, помимо финансирования, поддерживает лизинговую компанию в течение всего срока ее деятельности, в частности с целью увеличения лизингового портфеля банк может часть своих клиентов «передать» лизинговой компании. Как показывает практика, для дочерних лизинговых компаний доля клиентов, которые были привлечены банком, может достигать половины от общего объема лизингового портфеля. Кроме того, банковское учреждение может стать клиентом лизинговой компании. Как правило, это касается сделок финансового лизинга и банковского оборудования, автомобилей и компьютерной техники. Банк может обеспечивать собственную лизинговую компанию и дополнительными услугами, в числе которых юридическое сопровождение, проверка службой безопасности потенциальных лизингополучателей, расчетно-кассовое обслуживание и т.п.

Опыт Польши показывает эффективность создания при банках мощных лизинговых компаний с достаточным объемом собственного капитала. Ведь капитал обеспечивает средства, необходимые для функционирования лизинговой компании, защищает ее от банкротства, поддерживает доверие кредиторов и инвесторов в финансовой устойчивости компании, является регулятором роста компании и масштабов ее работы на рынке, обеспечивает средства для расширения деятельности. Созданная таким образом компания будет не конкурентом, а надежным партнером банка и сможет занять ведущие позиции на рынке, активно влиять на показатели роста лизинговых операций в стране, их стоимость и общий объем [25, с. 139].

Отметим также, что привлекательность зарубежным лизинговым структурам в банках обеспечивает хорошая организация их работы. Это, прежде всего, хорошо поставленная реклама. Широко применяется рассылка рекламных предложений с перечнем и указанием стоимости услуг. Чрезвы-

чайно важно то, что одной из обязательных услуг является проведение планово-предупредительного обслуживания (в случае поломки) на весь срок лизинга, а также возможность его проведения и после лизингового периода. Предоставление техники в лизинг осуществляется на конкурсной основе, чему предшествует тщательный анализ кредитоспособности лизингополучателя.

1.3 Финансовое проектирование лизинговых сделок

Созданные банками коммерческие лизинговые компании и специализированные отделы коммерческих банков составляют мощную группу лизинговых компаний, которые активно функционируют на рынке лизинга в России. При работе со своей уполномоченной лизинговой компанией банк перекладывает на нее все документальное и юридическое проведение сделки, а именно:

- анализ бизнес-плана и финансового состояния потенциального лизингополучателя и его гаранта;
- оформление контракта на поставку оборудования, договоры лизинга и страхования, согласование и утверждение графика лизинговых платежей;
- процедуру поставки оборудования и его таможенного оформления;
- контроль за надлежащей эксплуатацией оборудования, финансовым состоянием лизингополучателя.

Рисков для банка при проведении им лизинговых операций через свою лизинговую компанию гораздо меньше, поскольку механизм лизинга предусматривает право собственности лизинговой компании на лизинговое имущество, которое может быть передано банку в залог. Создание лизинговой компании не требует значительных расходов банка, поскольку нет требований к минимальному размеру уставного фонда таких компаний. Кроме того, лизинговый бизнес не лицензируется. Лизинговая компания, находящаяся в структуре банка, имеет существенные преимущества: во-первых, возмож-

ность привлечения льготных кредитов для расширения своей деятельности; во-вторых, возможность использования широкого спектра инструментов оптимизации коммерческой деятельности, в частности таких, как форфейтинг.

Российские банки на практике чаще выступают учредителями собственных лизинговых компаний. Отдельные банки реализуют лизинговые проекты как кредиторы, реже как лизингодатели.

Процесс подготовки и реализации лизинговой деятельности банка включает три этапа:

1. Подготовка и обоснование лизинговой сделки:

- прием заявки на лизинговые услуги от клиента;
- определение ориентировочной стоимости лизинга;
- анализ документов, характеризующих финансовое состояние клиента на момент подачи заявки;
- анализ бизнес-плана, предоставленного клиентом;
- определение потенциальных возможностей клиента по выполнению платежных обязательств по лизингу;
- составление заказ-наряда, подаваемой поставщику лизингодателем;
- принятие решения о предоставлении лизинговых услуг.

2. Юридическое оформление лизинговой сделки (если принято решение о ее предоставлении):

- подготовка и заключение соглашения о предоставлении кредита для финансирования лизинговой сделки (при необходимости);
- подготовка и заключение договора купли-продажи с фирмой поставщиком;
- подготовка и заключение лизинговой сделки;
- подготовка и заключение договора страхования имущества - объекта лизинга;
- разработка плана реализации лизинговой сделки.

3. Мониторинг исполнения лизинговой сделки. На этом этапе осуществляется эксплуатация объекта лизинга. Лизингополучатель обеспечивает

сохранность лизингового имущества, выполняет работы по содержанию его в рабочем состоянии, осуществляет выплаты лизинговых платежей. На этом этапе лизинговые операции отражаются в бухгалтерском учете и отчетности, а после окончания срока лизинга оформляются отношения по дальнейшему использованию имущества [8, с. 11].

Финансовое проектирование лизинговых сделок представляет собой, прежде всего, расчет лизинговых платежей, поскольку на основе оценки размера лизингового платежа принимается решение о целесообразности заключения лизингового договора. Это важно и для лизинговой компании как лизингодателя, и для пользователя лизинговых услуг как лизингополучателя.

Расчет лизинговых платежей осуществляется в следующий последовательности:

- 1) рассчитываются размеры лизинговых платежей по годам на протяжении действия лизингового договора;
- 2) рассчитываются общие размеры лизинговых платежей за весь срок лизингового договора как сумма платежей по годам;
- 3) рассчитываются размеры лизинговых платежей в соответствии с выбранной периодичностью взносов, а также согласованными ими методами начисления способами выплаты.

Таким образом, расчет общей суммы лизинговых платежей можно выполнить по следующим формулам:

1. Затраты лизингодателя составляют:

$$ЛД = БС + ПК + ДП,$$

где БС – балансовая стоимость имущества – предмет договора лизинга;

ПК – плата за использование кредитных ресурсов;

ГП – плата за дополнительные услуги.

2. Расходы лизингополучателя можно определить по формуле:

$$ЛП = АО + ПК + КВ + ГП + СС + НДС + МВ,$$

где ЛП – общая сумма лизинговых платежей;

АВ – сумма амортизационных отчислений за срок действия лизингового договора;

ПК – плата за кредитные ресурсы, используемые лизингодателем на приобретение лизингового имущества;

КВ – комиссионное вознаграждение лизингодателю за предоставленное в пользование имущество согласно лизингового договора;

ГП – плата лизингодателю за дополнительные услуги лизингополучателя, предусмотренные лизинговым договором (командировочные расходы лизингодателя, расходы на юридические консультации, информация и другие услуги по эксплуатации оборудования, расходы на рекламу лизингодателя и другие);

СС – сумма, выплачиваемая за страхование;

НДС – налог на добавленную стоимость, который выплачивается лизингополучателем за услуги лизингодателя (только для договоров оперативного лизинга);

МВ – таможенные отчисления (при международном лизинге) [14, с. 65-66].

Расчеты сумм конкретных составляющих лизинговых платежей выполняются в соответствии с нормами действующего законодательства, условий кредитного соглашения, условий договоров страхования, затрат лизингодателя, связанных с исполнением договора лизинга и внутренних норм прибыли лизингодателя.

Общая сумма лизинговых платежей не только указывается в лизинговой сделке, но и играет важную роль в экономическом обосновании и анализе лизингового проекта, так как дает возможность оценить, как лизингодателю, так и лизингополучателю сколько будет стоить этот проект.

В договоре лизинга должно быть отражено положение, что право собственности на имущество на протяжении срока действия договора принадлежит лизингодателю. Лизингополучатель имеет исключительное право пользования объектом лизинга и доходы, полученные в результате использова-

ния имущества принадлежат ему.

На протяжении действия договора может иметь место и пересмотр лизинговых платежей. Законодательством установлено, что размер, способ, форма и сроки лизинговых платежей и условия их пересмотра определяются в договоре лизинга по договоренности сторон.

Важную роль в финансовом проектировании лизинговых сделок играет анализ практики реализации банком этих сделок. В основном исследователи выделяют три этапа осуществления лизинга, а именно: подготовительный или прединвестиционный, организационный или юридического закрепления лизинговой сделки и эксплуатационный. В научных трудах отмечается, что на подготовительном этапе оценивается эффективность лизинга. На втором этапе подписываются договоры купли-продажи предмета лизинга, сервисного обслуживания, страхования. Третий этап характеризуется периодом использования имущества, уплаты лизинговых платежей, ведением учетного процесса и мониторингом экономических показателей реализации проекта.

Стоит заметить, что на третьем этапе осуществления лизинговых операций возникают финансовые потоки. Под лизинговым финансовым потоком понимают сумму денежных средств, которая образуется из условий действия договора лизинга и расходов, связанных с его заключением, функционированием, и подлежит уплате лизингополучателем или лизингополучателю. Для детализации результатов анализа эффективности лизинговых операций, лизинговые финансовые потоки предлагаем разделить на две группы:

во-первых, те, которые влияют на формирование экономической выгоды компании-лизингодателя;

во-вторых, те, которые ее уменьшают.

В качестве экономических выгод понимаются лизинговые финансовые потоки, которые приводят к росту стоимости активов и капитала компании-лизингодателя, и уменьшение обязательств. К первой группе относятся суммы лизинговых платежей, связанных с действием договора лизинга. Вторая группа предполагает осуществление затрат в виде сумм закупаемых будущих

объектов лизинга, в виде платы за использование кредитных ресурсов и в виде прочих расходов лизинговой компании.

Для оценки влияния лизинговых финансовых потоков на деятельность лизинговой компании используют показатель лизингоотдачи. Его методический расчет основывается на сопоставлении общей суммы лизинговых финансовых потоков первой и второй группы. Данный показатель имеет единицу измерения, которая будет выражать, сколько денежных единиц экономической выгоды приходится на одну денежную единицу уменьшения экономических выгод. Чем больше приближается значение этого показателя к единице, тем лучше для банка. При значении, меньшем единицы, экономических выгод от лизинга банк не получит. Значение показателя можно рассчитывать как в конце действия договора лизинга, так и на определенное время в течение периода его действия, как по одному договору, так и по нескольким лизинговым договорам.

Необходимо подчеркнуть, что в лизинговой деятельности могут быть как общие (чистые), так и специфические (в основном в сфере лизинга) риски. Чистые риски включают природные, экономические, политические, транспортные и некоторые коммерческие (имущественные, производственные, торговые) риски, которые приводят к отрицательным или нулевым хозяйственным результатам. Специфические (частные) риски в сфере лизинга – это, в основном, финансовые риски (кредитные, процентные, валютные, упущенные выгоды, инфляционные и др. риски), которые означают получение как негативных, так и положительных экономических результатов. Они возникают в основном вследствие неэффективных управленческих решений на различных этапах лизинговых сделок.

Риски, с которыми сталкивается организация-лизингодатель, требуют реализации специфических способов их нивелирования (приложение Б). Необходимо отметить, что субъект хозяйствования, осуществляющий лизинговые услуги, является финансовым посредником, поэтому присущие ему риски подобные банковским рискам, за исключением одного – товарного.

Как правило, лизинговая компания, в отличие от банка, предоставляет комплексную услугу – финансирование плюс дополнительный сервис (текущее обслуживание, замена деталей, дополнительные услуги, связанные эксплуатацией объекта лизинга, организация ремаркетинга...). Оперативный лизинг вообще часто предполагает возврат предмета лизинга лизингодателю, с последующей продажей или передачей другому лизингополучателю. Поэтому в отличие от банка, для которого изъятие заложенного имущества является форс-мажорным событием, для лизинговой компании процесс возврата, ремаркетинга предмета лизинга является частью нормальной оперативной деятельности. Если лизинговая компания хорошо разбирается в ликвидности конкретного типа оборудования, она может предлагать более конкурентоспособные условия для лизингополучателя.

Для оценки ликвидности предмета лизинга в течение действия договора и по окончании сделки лизинговая компания может выбрать два пути: проводить оценку самостоятельно (метод экспертных оценок или статистические методы прогнозирования), или обратиться к компаниям, которые специализируются на подобных услугах. В первом случае, необходимо организовать службу по сбору и анализу статистической информации относительно конкретных видов оборудования. Такая база данных, построенная на собственном опыте, является существенным инструментом в направлении минимизации рисков путем соответствующего структурирования лизинговых платежей и создания резервов под конкретные сделки. Источниками информации могут быть: исторические данные, основанные на собственном опыте лизинговой компании; публичные данные; данные производителя оборудования; «факторы неустойчивости» (это факторы, которые могут существенно влиять на стоимость оборудования (например, изменения цен на сырье, комплектующие)).

Существуют четыре основных подхода к работе с рисками субъекта хозяйствования при осуществлении лизинговых операций – избегание, контроль и предупреждение, передача риска и оплата риска [17, с. 1228].

Каждая лизинговая компания сама устанавливает степень риска, который может принять на себя. Если потенциальная лизинговая сделка не удовлетворяет этим внутренним критериям, тогда «избегания», то есть отказ от лизинговой сделки, является лучшим мероприятием для минимизации рисков. Как правило, лизинговая компания имеет собственную скоринговую систему, задачей которой является первоначальная оценка рискованности сделки. Например, российские компании часто используют коэффициент соотношения очищенных поступлений на расчетный счет к сумме месячного лизингового платежа и среднемесячного погашения существующих кредитов.

Контроль и предупреждение как способы управления рисками включают набор инструментов, которые используются на макро- и микроуровне, а именно диверсификацию портфеля: по типу, стоимости оборудования; по объему сделки на одного заемщика, группу; по отраслям; по сроку действия договора; по поставщикам оборудования; по валютам.

Передача риска предусматривает перевод возможных расходов, связанных с лизинговой сделкой на третье лицо: поставщика, страховую компанию или человека поручителя.

Оплата риска – это сознательное принятие ожидаемых рисков, покрываемых за счет цены. Происходит это с помощью создания резерва на ожидаемые убытки. К сожалению, не все лизингополучатели оказываются исправными плательщиками, кое-кто задерживает платежи, кое-кто вообще не способен рассчитаться по определенным причинам. Поэтому портфель лизинговой компании обязательно необходимо оценивать с точки зрения надежности денежных поступлений. То есть на отчетную дату начисляются расходы по безнадежным долгам и резерв на сомнительные долги. Тем самым прогнозируемая сумма недополученных лизинговых платежей относится на расходы соответствующего периода, то есть мы имеем возможность увидеть реальную прибыль в отчете о финансовых результатах, с учетом возможных потерь. Если резерв на сомнительные долги не начисляется, финансовая отчетность искажается, в результате завышается прибыль отчетного периода.

Кроме того, при расчете каждой конкретной лизинговой сделки, учитывая расходы по сомнительным долгам (разные для разных типов лизингополучателей, оборудование), закладывается в платежи соответствующая маржа лизинговой компании, которая включает риски, связанные с неплатежами, и позволяет достигать заданной доходности. С другой стороны, начисление резерва по безнадежным долгам позволяет оценить реальный денежный поток, который ожидается от лизингополучателей (задолженность минус резерв на сомнительные долги).

В целом построение эффективной системы риск-менеджмента лизинговой компании – это сложная, многокомпонентная задача, которая зависит как от внутренних, так и внешних факторов. В условиях растущей конкуренции лизинговые компании вынуждены осваивать новые более рискованные продукты. Одновременно идет борьба за «лучших» клиентов, и компании вынуждены присматриваться к менее привлекательным претендентам. Кроме того, в этих условиях необходимо предлагать приемлемую цену. При таких обстоятельствах наличие мощной системы риск-менеджмента в компании имеет решающее значение для обеспечения экономической безопасности субъектов хозяйствования при осуществлении лизинговых операций [27, с. 559].

Суммируя вышеизложенное, можно отметить, что цель финансового проектирования лизинговых сделок определяется как обеспечение устойчивого развития лизинговой компании банка и оптимизация внутренней среды функционирования. При этом важное значение приобретает поиск путей минимизации финансово-экономических потерь от возможных рисков при участии в том или другом лизинговом проекте. Поэтому анализ эффективности лизинговых операций необходимо проводить с учетом влияния рисков лизинговой деятельности, что сделает возможным принятие решения о целесообразности заключения лизингового договора по каждому объекту лизинга и обеспечит усиление мер защиты от возможных экономических потерь.

2 Анализ лизинговых операций коммерческого банка

2.1 Характеристика финансового состояния банка

Публичное акционерное общество «Сбербанк России» является крупнейшим банком Российской Федерации и СНГ. Его активы составляют более четверти банковской системы страны (27%), а доля в совокупном банковском капитале находится на уровне 26%. По данным журнала The Banker, в 2013 г. Сбербанк занимал 43 место по размеру основного капитала (капитала 1-го уровня) среди крупнейших банков мира.

Оценку финансово-экономического состояния банка начнем с анализа актива и пассива баланса. Для проведения анализа составлена аналитическая таблица (приложение В) с помощью которой осуществляем анализ структуры и динамики активов банка за 2014-2016 гг. Результаты анализа, приведенные в приложении В, позволяют сделать следующие выводы:

1. Общая сумма активов банка в течение 2014-2016 гг. увеличилась на 33,46%. При этом динамика стоимости имущества банка является в целом неравномерной. В наибольшей степени активы увеличились за 2014 г. (+33,62%). Прирост за 2015 г. составил 4,42%, за 2016 г. имело место сокращение стоимости активов на 4,34%. В наибольшей степени активы увеличились за счет операций, связанных с увеличением средств, размещенных в кредитных организациях (+268,97%), за счет средств, размещенных в ЦБ РФ (+136,58%), а также за счет чистых вложений в дочерние и зависимые организации (+122,57%). Немаловажную роль для динамики активов играет также прирост чистой ссудной задолженности (+35,43%). Таким образом, банк специализируется на кредитных операциях, а также на операциях с ценными бумагами.

2. Соотношение различных групп в активе практически не изменилось, поэтому структура проиллюстрирована на две отчетные даты – на начало анализируемого периода (01.01.2014 г.) и конец анализируемого периода (01.01.2017).

3. Наибольший удельный вес (73,60% на 01.01.2014 г., 73,07% на 01.01.2015 г., 74,29% на 01.01.2016 г. и 74,68% на 01.01.2017 г.) приходится на выданные кредиты (чистую ссудную задолженность). Это подтверждает сделанный ранее вывод, что банк специализируется на проведении кредитных операций. При этом удельный вес чистой ссудной задолженности увеличился (с 73,60% на 01.01.2014 г. до 74,68% на 01.01.2017 г.), как и общая сумма задолженности заемщиков перед банком (+35,43% за период 2014-2016 гг.). Это также говорит о том, что банк специализируется на операциях по выдаче кредитов. Это подтверждает сделанный ранее вывод, что банк специализируется на кредитных операциях, а также на операциях с ценными бумагами. Кроме того, достаточно значительная часть активов вложена в ценные бумаги, предназначенные для продажи (например, 10,45% на 01.01.2017 г.).

4. Сумма денежных средств, находящихся на счетах и в виде наличности, сократилась за рассматриваемый период на 14,29%, в том числе в течение 2015 г. сокращение в относительном выражении составило 40,94%, а в 2016 г. – еще на 16,09%. При этом их удельный вес тоже снизился (на 01.01.2015 г. – 5,71%, на 01.01.2016 г. – 3,23%, на 01.01.2017 г. – 2,83%). Данное обстоятельство может оказаться причиной возникновения проблем с платежеспособностью по причине ухудшения ликвидности.

Таким образом, в целом динамика стоимости и структура активов соответствуют общепринятым представлениям об активах коммерческого банка уровня ПАО «Сбербанк России». Состояние активов позволяет сделать вывод, о том, что вложения банка способствуют обеспечению приемлемого уровня финансовой устойчивости.

В приложении Г представлены результаты анализа структуры и динамики собственных и привлеченных источников средства банка. Результаты анализа, приведенные в приложении Г, позволили сделать следующие выводы:

1. Как показано выше, активы банка увеличились за 2014-2016 гг. на

33,46%. Естественно, пассивы изменились таким же образом. Однако же в данном случае следует учесть, что собственный капитал рос значительно быстрее, чем сумма обязательств. Например, собственный капитал за 2014 г. увеличился на 2,44%, за 2015 г. – на 17,44%, за 2016 г. – на 21,51%, что в целом дало прирост в 46,18%. В то же время обязательства банка увеличились за 2014 г. на 37,83%, за 2015 г. – еще на 3,11%, за 2016 г. имело место сокращение на 7,29%, что в целом обеспечило прирост суммы обязательств на 31,75%. Это привело к увеличению удельного веса собственного капитала: на 01.01.2014 г. этот показатель составлял 11,89%, на 01.01.2015 г. – 9,12%, на 01.01.2016 г. – 10,25%, на 01.01.2017 г. – 13,02%. Соответственно, удельный вес обязательств сократился с 88,11% на 01.01.2014 г. до 86,98% на 01.01.2017 г. В целом такое положение в целом свойственно банковской деятельности, более быстрый темп прироста обязательств по сравнению с источниками собственных средств может негативно сказаться на уровне финансовой устойчивости банка.

2. В структуре собственного капитала преобладает нераспределенная прибыль. Например, нераспределенная прибыль прошлых лет на 01.01.2014 г. составляла 7,27%, на 01.01.2015 г. – 6,85%, на 01.01.2016 г. – 7,89%, на 01.01.2017 г. – 8,96%. Преобладание данного вида собственного капитала свидетельствует о том, что банк осуществляет систематическую прибыльную деятельность. При этом нераспределенная прибыль показала весьма неустойчивую динамику: за 2014 г. снижение суммы составило 17,59%, за 2015 г. – аналогично снижение составило 29,83%, а за 2016 г., напротив, имело место увеличение по данной статье пассива на 128,17%. Последний из отмеченных фактов свидетельствует о прибыльной работе банка. Остальные виды собственного капитала, представленные в пассиве, имеют существенно более низкие удельные веса. В целом в структуре собственных источников произошли незначительные изменения.

3. В структуре обязательств банка преобладают средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, т.е. это средства, полученные бан-

ков от вкладчиков. На 01.01.2014 г. их удельный вес составлял 68,37%, на 01.01.2015 г. – 64,50%, на 01.01.2016 г. – 78,05%, на 01.01.2017 г. – 77,72%. Прирост привлеченных таким образом средств увеличился в течение анализируемого периода на 51,71%. В сумме средств клиентов, не являющихся кредитными организациями, в балансе банка отдельно выделены вклады физических лиц (на 01.01.2014 г. – 46,61%, на 01.01.2015 г. – 36,78%, на 01.01.2016 г. – 45,01%, на 01.01.2017 г. – 50,36%). Темп прироста данного вида обязательств за 2014-2016 гг. составляет 44,18%, что связано с переводом депозитов из банковских учреждений, у которых отозвали лицензии. Тем самым подчеркивается важность данного источника формирования совокупного капитала банка. Остальные виды обязательств не продемонстрировали существенных изменений.

С целью анализа финансовых результатов в структуре доходов выделяем процентные доходы, доходы от операций с ценными бумагами, доходы от операций с иностранной валютой, доходы от участия в капитале других юридических лиц, комиссионные доходы, а также прочие операционные доходы (таблица 4).

Таблица 4 – Анализ динамики доходов ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Темп прироста в 2015 г. по сравнению с 2014 г., %	2016 г., тыс. руб.	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %
Чистые процентные доходы после создания резервов	680 153 578	607 791 124	-10,64	599 565 476	-1,35
Чистые доходы от операций с ценными бумагами	-77 044 027	-16 217 871	-78,95	-15 474 485	-4,58

Продолжение таблицы 4

Показатели	2014 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.	Темп прироста в 2015 г. по сравнению с 2014 г., %	2016 г., тыс. руб.	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	171 229 583	85 125 269	-50,29	94 251 742	10,72
Доходы от участия в капитале других юридических лиц	5 332 089	3 508 086	-34,21	8 725 625	148,73
Коммиссионные доходы	241 114 334	297 700 676	23,47	360 618 710	21,13
Прочие операционные доходы	42 227 454	16 073 495	-61,94	33 975 420	111,38
Всего доходов	1 063 013 011	993 980 779	-6,49	1 081 662 488	8,82

В 2015 г. по сравнению с 2014 г. наблюдалось снижение доходов на 6,49%, однако в 2016 г. банку удалось нарастить доходы на 8,82%. Таким образом, в целом сумма доходов в течение анализируемого периода оставалась практически на одном уровне, демонстрируя незначительные колебания. Если в 2015 г. прирост был обеспечен за счет комиссионных операций, то в 2016 г. ситуация оказалась существенно лучше. Чистые доходы от операций с иностранной валютой выросли на 10,72% (для сравнения: в 2015 г. сумма этих доходов сократилась на 50,29%), доходы от участия в капитале других юридических лиц – на 148,73% (при снижении на 34,21% в 2015 г. по сравнению с 2014 г.), комиссионные доходы, как и в 2015 г., продемонстрировали рост на 21,13%, а прочие операционные доходы выросли на 111,38% (при снижении на 61,94% в 2015 г. по сравнению с 2014 г.).

В таблице 5 осуществлен анализ структуры доходов банка за 2014-2016 гг.

Таблица 5 – Анализ структуры доходов ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.		2015 г.		2016 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Чистые процентные доходы после создания резервов	680 153 578	63,98	607 791 124	61,15	599 565 476	55,43
Чистые доходы от операций с ценными бумагами	-77 044 027	-7,25	-16 217 871	-1,63	-15 474 485	-1,43
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	171 229 583	16,11	85 125 269	8,56	94 251 742	8,71
Доходы от участия в капитале других юридических лиц	5 332 089	0,50	3 508 086	0,35	8 725 625	0,81
Комиссионные доходы	241 114 334	22,68	297 700 676	29,95	360 618 710	33,34
Прочие операционные доходы	42 227 454	3,97	16 073 495	1,62	33 975 420	3,14
Всего доходов	1 063 013 011	100,00	993 980 779	100,00	1 081 662 488	100,00

Как следует из данных таблицы 5, структура доходов банка на протяжении 2014-2016 гг. практически не изменилась. Превалирующими в структуре являются две группы доходов: чистые процентные доходы и комиссионные доходы. Удельный вес чистых процентных доходов после создания резерва составлял в 2014 г. 63,98%, в 2015 г. – 61,15%, в 2016 г. – 55,43%. Удельный вес комиссионных доходов увеличился с 22,68% в 2014 г. до 33,34% в 2016 г. Таким образом, следует отметить факт перераспределения доходов в пользу комиссионных доходов. Остальные виды доходов (от операций с ценными бумагами, от операций с иностранной валютой, от участия в капитале других юридических лиц) имеют незначительный удельный вес в структуре доходов. Таким образом, ПАО «Сбербанк России» специализируется на выдаче кредитов (источник дохода – проценты, полученные по выдаваемым кредитам), а также на осуществлении комиссионных операций (ис-

точник дохода – комиссионное вознаграждение).

С помощью таблицы 6 осуществлен анализ финансовых результатов банка.

Таблица 6 – Динамика показателей отчета о финансовых результатах ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	Темп прироста в 2015 г. по сравнению с 2014 г., %	2016 г.	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %
Чистые доходы, тыс. руб.	1 027 872 529	926 706 095	-9,84	1 412 610 647	52,43
Операционные расходы, тыс. руб.	598 666 217	619 806 168	3,53	764 715 933	23,38
Прибыль до уплаты налогов, тыс. руб.	429 206 312	306 899 927	-28,50	647 894 714	111,11
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	311 212 961	218 387 307	-29,83	498 289 433	128,17

В 2015 г. чистый доход банка составил 926,7 млрд. руб., сократившись за год на 9,84%. Однако в 2016 г. величина данного показателя увеличилась на 52,43%, компенсировав негативную динамику 2015 г. Позитивно следует охарактеризовать более быстрый рост доходов по сравнению с операционными расходами банка: в 2016 г. рост операционных расходов составил 23,38%, тогда как рост чистых доходов – существенно больше – 52,43%. Таким образом, в 2016 г. ситуация улучшилась, поскольку эффективность работы банка повысилась: на каждый рубль операционных расходов приходится все больше чистых доходов банка. Отношение операционных расходов к доходам в 2014 г. составило 58,2%, в 2015 г. – 66,9%, в 2016 г. – 54,1%. Ситуация с финансовыми результатами также улучшилась, несмотря на сокращение и прибыли до налогообложения, и нераспределенной прибыли на 28,50% и 29,83% соответственно. В 2016 г. имел место рост, который компенсировал

снижение прибыли, имевшее место годом ранее. Прирост прибыли до уплаты налогов в 2016 г. по сравнению с 2015 г. составил 111,11%, а нераспределенной прибыли – на 128,17% за тот же период.

Важным направлением работы данного банка является осуществление лизинговых операций. Эти операции реализуются через Акционерное общество «Сбербанк Лизинг» (АО «Сбербанк Лизинг»), единственным акционером которого является ПАО «Сбербанк России». АО «Сбербанк Лизинг» – это одна из крупнейших российских лизинговых компаний, занимающая третье место в списке лидирующих лизинговых компаний страны по версии РА «Эксперт». Рейтинг кредитоспособности от РА «Эксперт» на уровне «А++» – «Исключительно высокий (наивысший) уровень финансовой устойчивости». К настоящему моменту лизинговая компания «Сбербанка» осуществляет свою деятельность на протяжении 23-х лет. Фактически АО «Сбербанк Лизинг» является подразделением Группы компаний «Сбербанк России». Основным видом деятельности Группы являются корпоративные и розничные банковские операции, а одной из дочерних компаний выступает АО «Сбербанк Лизинг».

Оценку финансово-экономического состояния подразделения банка, специализирующегося на предоставлении лизинговых услуг, проведем на основе данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах АО «Сбербанк Лизинг». С помощью приложения Д проанализирована структура и динамика финансовых результатов АО «Сбербанк Лизинг» за 2015-2016 гг. Анализ финансовых результатов и рентабельности АО «Сбербанк Лизинг» позволил сделать следующие выводы:

- выручка увеличилась на 1489 млн. руб. или 5,8%, что положительно характеризует работу данного подразделения банка;

- согласно учетной политике затраты учитываются на счете 26 «Общехозяйственные расходы», поэтому в отчетности эти расходы находят отражение как управленческие расходы. Поэтому валовая прибыль равна сумме выручки. Следует также отметить, что управленческие расходы сократились на

4027 млн. руб. или 23,1%. Это привело к увеличению прибыли от продаж с темпом более высоким (+68,1%) по сравнению с темпом роста выручки (+5,8%);

- динамика прочих доходов и прочих расходов является положительной, поскольку темп прироста прочих доходов, в том числе процентов к получению (+1345,3%) превышает темп прироста прочих расходов (+218,4%). В результате мы имеем прирост прибыли до налогообложения с темпом еще более высоким (+113,5%) по сравнению с темпом роста прибыли от продаж (+68,1%);

- по причине увеличения суммы постоянных налоговых обязательств сумма чистой прибыли увеличилась, но с темпом весьма низким (+22,5%) по сравнению с прочими показателями динамики финансовых результатов АО «Сбербанк Лизинг»;

- результаты расчета коэффициентов рентабельности свидетельствуют о повышении эффективности работы АО «Сбербанк Лизинг». В течение 2015-2016 гг. сумма получаемых финансовых результатов росла быстрее, чем сумма активов и капитала организации. В результате рентабельность продаж увеличилась на 58,8%, рентабельность имущества – на 0,4%, рентабельность внеоборотных активов – на 26,1%, рентабельность собственного капитала – на 0,6%.

Общая характеристика финансового состояния организации предполагает, прежде всего, анализ динамики, состава и структуры имущества (активов) организации источников его формирования. С помощью приложения Е осуществлен анализ динамики, состава и структуры активов и пассивов АО «Сбербанк Лизинг»:

- общая стоимость имущества АО «Сбербанк Лизинг» увеличилась с 77146,0 млн. руб. до 94130,5 млн. руб., т.е. на 16984,5 млн. руб. или на 22,0%;

- имущество АО «Сбербанк Лизинг» представлено внеоборотными и оборотными активами. При этом большая часть имущества представлена внеоборотными активами (85,0% - в 2015 г., 67,7% - в 2016 г.). Поскольку

удельный вес оборотных активов увеличился (в 2015 г. он составлял 15,0%, в 2016 г. – 32,3%), можно сделать вывод, что имущество АО «Сбербанк Лизинг» стало более мобильным;

- внеоборотные активы представлены преимущественно финансовыми вложениями, стоимость которых снизилась в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 5414,0 млн. руб., при этом удельный вес данного вида активов в общей их стоимости сократился с 67,0% до 50,7%. Стоимость доходных вложений в материальные ценности (т.е. в имущество, предназначенное для осуществления лизинговых операций) занимала 18,1% от общей стоимости активов в 2015 г. и 16,1% - в 2016 г.;

- оборотные активы организации практически в полном объеме представлены денежными средствами (в 2015 г. – 13,3% общей стоимости имущества, в 2016 г. – 31,6%). Это позволяет сделать вывод о том, что у организации вряд ли возможны трудности с обеспечением платежеспособности;

- положительно следует интерпретировать существенное сокращение дебиторской задолженности. Данная задолженность уменьшилась на 437,0 млн. руб. или на 37,2%;

- общая стоимость пассивов (как и стоимость активов) организации увеличилась на 22,0%;

- норматив финансовой устойчивости, в соответствии с которым не менее половины активов организации должно быть сформировано за счет собственного капитала, выполняется. Действительно, в 2015 г. удельный вес собственного капитала составлял 98,4%, в 2016 г. – 98,2%;

- собственный капитал организации представлен уставным и добавочным капиталом, а также нераспределенной прибылью. При этом в составе собственного капитала преобладает нераспределенная прибыль, сумма которой увеличилась на 17536,5 млн. руб. или 25,7%, а удельный вес в составе пассивов увеличился с 88,6% до 91,2%. Это говорит о том, организация осуществляет систематическую прибыльную деятельность;

- заемный капитал представлен краткосрочными обязательствами,

практически весь объем которых представлен кредиторской задолженностью. Ее сумма увеличилась в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 432,5 млн. руб., т.е. на 36,9%. Таким образом, организация не пользуется долгосрочными и краткосрочными кредитами.

Подводя итог, можно сделать вывод, что АО «Сбербанк Лизинг» является прибыльной и финансово устойчивой компанией.

2.2 Анализ лизинговой инфраструктуры банка

Для организации работы по лизинговым сделкам банку необходимо располагать соответствующей инфраструктурой. Сложная модель организации и управления реализацией лизинговых проектов заставляет банк прибегать к определенным действиям, нацеленным на адаптацию и развитие форм и способов его активных операций. Формирование банковской инфраструктуры связано с двумя соизмеримыми и целенаправленными действиями. Во-первых, банку необходимо сформировать такую внутреннюю структуру, которая соответствовала бы его возможностям и интересам. Во-вторых, банку необходимо организовать внешнюю инфраструктуру, необходимую для реализации лизингового продукта. Таким образом, лизинговому проектированию предшествует большая работа по налаживанию оптимальных форм взаимодействия внутрибанковских структур и его окружающей среды, определяющая необходимость наиболее эффективного привлечения всех возможных рычагов воздействия на систему управления банка

Развитие лизинговой инфраструктуры банка реализуется в рамках дочерней компании – АО «Сбербанк Лизинг». Внутренняя инфраструктура включает все подразделения банка, обеспечивающие проектирование, организацию и реализацию разнообразных лизинговых услуг, оказываемых конкретным клиентам. Характеризуя внутреннюю лизинговую инфраструктуру, можно отметить, что региональная сеть АО «Сбербанк Лизинг» насчитывает более 40 филиалов в крупнейших городах России и дочерние компании в Ка-

захстане и Беларуси. Внешняя инфраструктура определяется выбором оптимального количества участников лизинговой сделки в зависимости от применяемой лизинговой технологии. Характеризуя внешнюю лизинговую инфраструктуру, следует отметить, что АО «Сбербанк Лизинг» финансирует проекты в реальном секторе экономики в целях содействия обновлению, модернизации и расширению основных фондов российских предприятий. Клиентами компании являются предприятия крупного, среднего и малого бизнеса.

В рамках лизинговой инфраструктуры реализуются разнообразные лизинговые продукты. В частности, лизинг автотранспорта, лизинг оборудования, лизинг воздушных судов, лизинг подвижного состава, лизинг водного транспорта и лизинг недвижимости.

Лизинг автотранспорта в АО «Сбербанк Лизинг» предусматривает проведение операций по приобретению коммерческого автотранспорта. Лизинг коммерческих автомобилей применяется для расширения автопарка предприятия, что позволяет перевести деятельность коммерческих организаций в новый формат и упрочить позиции на рынке. АО «Сбербанк Лизинг» предоставляет клиентам широкий выбор различного автотранспорта: легковых авто- и грузовых моделей с максимально допустимой массой до 5 т. В АО «Сбербанк Лизинг» можно приобрести пикапы, фургоны, микроавтобусы и другие виды коммерческих автомобилей для самых разных бизнес-сфер.

Также АО «Сбербанк Лизинг» оказывает услуги лизинга легковых автомобилей представителям малого и среднего бизнеса. Предлагаемые лизинговые программы сформированы при участии крупнейших иностранных и российских производителей. С помощью АО «Сбербанк Лизинг» можно приобрести в лизинг одну единицу техники или полностью укомплектовать автопарк. В АО «Сбербанк Лизинг» представлены автомобили таких известных марок, как Nissan, BMW, Land Rover, Audi, KIA, Ford, Renault, Volkswagen, ГАЗ, ВАЗ (Лада) и т.д.

Изучение практики заключения договоров, предметом которых является лизинг автотранспорта, позволило систематизировать информацию об ос-

новых участниках сделки лизинга, заключаемого клиентами с АО «Сбербанк Лизинг»:

1. АО «Сбербанк Лизинг» как лизингодатель – это компания, за счет собственных средств приобретающая в собственность автомобиль, который предоставляется лизингополучателю в качестве предмета лизинга за плату во временное владение и пользование, на определенных условиях и на определенный срок.

2. Лизингополучатель – это индивидуальный предприниматель или организация, получающие от лизинговой компании на основании договора лизинга во временное владение и пользование авто за оговоренную плату на согласованный сторонами сделки срок.

3. Продавец (поставщик) – это автомобильный дилер или риэлтерская компания, поставляющие выбранное лизингополучателем имущество. Предмет лизинга передается производителем или поставщиком лизингодателю на условиях договора купли-продажи.

4. Страховщик – это организация, участвующая в лизинговой сделке в качестве страховщика транспортных, имущественных и других рисков в отношении предмета лизинга.

5. Страхователь – это юридическое лицо, которое заключает договор со страховщиком. В качестве страхователя может выступать как лизингодатель, так имущества лизингополучатель.

АО «Сбербанк Лизинг» предлагает услуги по финансированию приобретения оборудования российского и иностранного производства для обновления материально-технической базы предприятий. Таким образом, закупив промышленное или торговое оборудование в лизинг, можно существенно расширить возможности субъекта хозяйствования и повысить позиции в конкурентной борьбе.

АО «Сбербанк Лизинг» предоставляет российским компаниям в лизинг новые или находящиеся в эксплуатации воздушные суда. В авиапарк компании входят следующие воздушные суда: отечественные самолеты (SuperJet

100 (20 шт.), Ан-124 Руслан (2 шт.), Ан-148 (2 шт.)), вертолетный парк (Ми-8 (13)), зарубежные воздушные суда (Boeing 737 Classic (16 шт.), Boeing 737-800 (3 шт.), Boeing 747-400 (4 шт.), Boeing 747-8F (2 шт.)). Компания взаимодействует с такими эксплуатантами, как ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии», Авиакомпания «Россия», ГК «Волга-Днепр», Авиакомпания AirBridgeCargo, ПАО «Корпорация «Иркут», Авиакомпания «ЮТэйр», Авиакомпания «Ангара».

АО «Сбербанк Лизинг» является одним из лидеров на рынке лизинга железнодорожной техники. Парк подвижного и тягового состава, переданного в лизинг, составляет порядка 50 тыс. единиц.

В настоящее время АО «Сбербанк Лизинг» обладает уникальным и успешным опытом, высокими компетенциями по структурированию и реализации лизинговых проектов с морскими и речными судами с крупнейшими в мире отечественными и иностранными судостроителями и судовладельцами. АО «Сбербанк России» предлагает один из наиболее удобных и эффективных инструментов финансирования и приобретения судов.

Наиболее крупными клиентами «Сбербанк Лизинг» являются: АО «Первая Грузовая Компания», ООО «УВЗ-Логистик», АО «НефтеТрансСервис», АО «Холдинговая Компания «Новотранс», АО «СГ-транс», ООО «Технотранс», ООО «Фирма «Трансгарант». В таблице 7 представлены объемы сделок, заключенных с перечисленными контрагентами в 2016 г.

Таблица 7 – Объемы сделок АО «Сбербанк Лизинг» с наиболее крупными клиентами

Лизингополучатели – контрагенты АО «Сбербанк Лизинг»	Объем сделок	
	млн. руб.	в % к общему объему лизингового портфеля
АО «Первая Грузовая Компания»	45385	12,1
АО «НефтеТрансСервис»	40884	10,9
ООО «УВЗ-Логистик»	31507	8,4
АО «Холдинговая Компания «Новотранс	19129	5,1
АО «СГ-транс»	12003	3,2
ООО «Технотранс»	11628	3,1
ООО «Фирма «Трансгарант»	10877	2,9

Еще одним важным направлением работы АО «Сбербанк Лизинг» является лизинг недвижимости. Своим клиентам компания предлагает услуги и возвратному и финансовому лизингу. Возвратный лизинг предполагает рефинансирование дорогих и краткосрочных строительных и ломбардных кредитов. АО «Сбербанк Лизинг» покупает объект недвижимости у клиента, клиент рефинансирует задолженность по объекту и получает объект недвижимости в долгосрочный лизинг. В свою очередь, финансовый лизинг предполагает, что АО «Сбербанк Лизинг» финансирует до 80% рыночной стоимости объекта недвижимости и передает его в лизинг лизингополучателю.

Лизинговая инфраструктура банка обеспечивает юридическое сопровождение лизинговых сделок, которое включает в себя:

- консультирование по правовым вопросам;
- юридический анализ договоров лизинга (сравнение условий договоров конкурирующих лизинговых компаний);
- доработку договора лизинга под задачи клиента и т.д.

Условия договора лизинга делятся на существенные (предмет, платежи) и дополнительные (страхование, сублизинг). Под существенными условиями понимают условия, необходимые и достаточные для того, чтобы договор считался заключенным, а, следовательно, порождающим права и обязанности у сторон. Договор считается заключенным, если между сторонами, в требуемой в подлежащих случаях форме, достигнуто соглашение по всем существенным условиям договора.

Таким образом, в АО «Сбербанк Лизинг» сформирована достаточная лизинговая инфраструктура, необходимая для результативного выполнения соответствующих операций.

2.3 Оценка эффективности лизинговых сделок банка

Как сказано выше, АО «Сбербанк Лизинг» не раскрывает свою отчетность и Годовые отчеты. Соответствующие данные находят воплощение в

Консолидированном отчете Группы Сбербанк. Данные этого отчета включают сведения о структуре лизингового портфеля и сумме полученных финансовых результатов.

Анализ структуры лизингового портфеля представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ структуры лизингового портфеля АО «Сбербанк Лизинг»

Виды лизинга	На 31.12.2014 г.		На 31.12.2015 г.		На 31.12.2016 г.	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
Лизинг автотранспорта	128158,7	38,9	132701,6	39,5	158284,2	42,2
Лизинг оборудования	83023,1	25,2	90371,5	26,9	107273,2	28,6
Лизинг воздушных судов	44147,2	13,4	41994,2	12,5	43509,4	11,6
Лизинг подвижного состава	24379,8	7,4	23852,7	7,1	25880,6	6,9
Лизинг водного транспорта	27015,5	8,2	29899,9	8,9	22129,8	5,9
Лизинг недвижимости	22732,5	6,9	17133,6	5,1	18003,9	4,8
Итого	329456,9	100,0	335953,5	100,0	375081,0	100,0

Как следует из данных таблицы 8, общий объем лизингового портфеля увеличился на 1,97% в 2015 г. по сравнению с 2014 г., на 11,65% в 2016 г. по сравнению с 2015 г., что в целом дало прирост на 13,85% в целом за 2 года (рисунок 3).

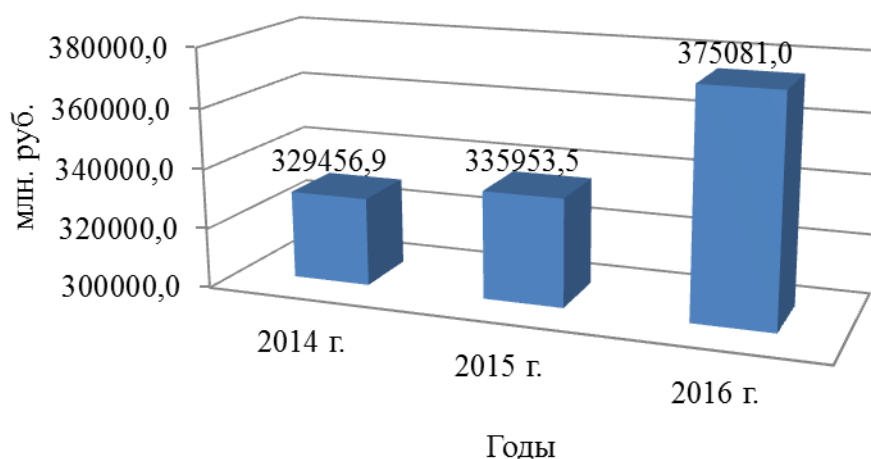


Рисунок 3 – Динамика объема лизингового портфеля АО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Как следует из данных таблицы 8, структура лизингового портфеля не претерпела существенных изменений. В частности, на протяжении 2014-2016 гг. максимальный удельный вес приходился на лизинг автотранспорта. При этом в течение указанного периода наблюдался рост данного показателя: в 2014 г. он составлял 38,9%, в 2015 г. – 39,5%, в 2016 г. – 42,2%. Аналогично происходил рост удельного веса лизинга оборудования: в 2014 г. – 2,2%, в 2015 г. – 26,9%, в 2016 г. – 28,6%. Сокращаются объемы операций лизинга воздушных судов, подвижного состава, водного транспорта, недвижимости.

Оценка эффективности лизинговых операций, осуществляемых АО «Сбербанк Лизинг» осуществляется с помощью специальных показателей. Прежде всего, необходимо отметить, что с целью оценки эффективности лизинговых операций анализируются расходы и выгоды, получаемые банком – лизингодателем, реализующим лизинговую операцию. Расчет этих показателей покажем на примере договора, заключенного между данной компанией и клиентом.

Итак, между сторонами лизинговой сделки заключен договор, предполагающий финансовый лизинг, при этом оборудование, передаваемое в лизинг, учитывается на балансе лизингодателя, а также применяется линейный способ начисления амортизации. Стоимость объекта лизинговой сделки составляет 77 780 тыс. руб.; ставка комиссионного вознаграждения АО «Сбербанк Лизинг» – 3% от стоимости объекта лизинга на конец года, ставка кредита – 9%. Оборудование включено в 3-ю амортизационную группу со сроком полезного использования оборудования от 3-х до 5-ти лет. Кроме того, лизинговый договор предусматривает выплату лизингополучателем аванса в размере 15,25% от стоимости объекта лизинга.

Осуществляем расчеты. Поскольку задана 3-я амортизационная группа, то примем норму амортизации 20% в год, исходя из того, что срок полезного использования составляет 5 лет. Стоимость объекта лизинга за вычетом первоначального аванса составляет:

$$77780 \times \frac{15,25}{100} = 65915 \text{ руб.}$$

В таблице 9 осуществлен расчет среднегодовой стоимости объекта лизинга.

Таблица 9 – Расчет среднегодовой стоимости объекта лизинга на протяжении срока лизинга

Годы	Стоимость имущества на начало года	Сумма амортизационных отчислений	Стоимость имущества на конец года	Среднегодовая стоимость имущества за период
1 год	65915	$65915 \times \frac{20}{100}$ = 13183	$65915 - 13183$ = 52732	$\frac{65915 + 52732}{2}$ = 59323,5
2 год	52732	13183	$52732 - 13183$ = 39549	$\frac{52732 + 39549}{2}$ = 46140,5
3 год	39549	13183	$39549 - 13183$ = 26366	$\frac{39549 + 26366}{2}$ = 32957,5
4 год	26366	13183	$26366 - 13183$ = 13183	$\frac{26366 + 13183}{2}$ = 19774,5
5 год	13183	13183	$13183 - 13183$ = 0	$\frac{13183 + 0}{2}$ = 6591,5

Расчет лизинговых платежей осуществлен в таблице 10.

Таблица 10 – Расчет суммы лизинговых платежей

Год	Амортизационные отчисления, руб.	Плата за кредит (9% от среднегодовой стоимости имущества), руб.	Комиссионное вознаграждение (3% от стоимости на конец года), руб.	Выручка ¹ , руб.	НДС, руб.	Лизинговый платеж ²
1 год	13183,0	$59323,5$ $\times \frac{9}{100}$ $= 5339,1$	$52732,0$ $\times \frac{3}{100}$ $= 1582,0$	$13183,0$ $+5339,1$ $+1582,0$ $= 20104,1$	$20104,1$ $\times \frac{18}{100}$ $= 3618,7$	$20104,1$ $+3618,7$ $= 23722,8$
2 год	13183,0	$46140,5$ $\times \frac{9}{100}$ $= 4152,6$	$39549,0$ $\times \frac{3}{100}$ $= 1186,5$	$13183,0$ $+4152,6$ $+1186,5$ $= 18522,1$	$18522,1$ $\times \frac{18}{100}$ $= 3334,0$	$18522,1$ $+3334,0$ $= 21856,1$
3 год	13183,0	$32957,5$ $\times \frac{9}{100}$ $= 2966,2$	$26366,0$ $\times \frac{3}{100}$ $= 791,0$	$13183,0$ $+2966,2$ $+791,0$ $= 16940,2$	$16940,2$ $\times \frac{18}{100}$ $= 3049,2$	$16940,2$ $+3049,2$ $= 19989,4$
4 год	13183,0	$19774,5$ $\times \frac{9}{100}$ $= 1779,7$	$13183,0$ $\times \frac{3}{100}$ $= 395,5$	$13183,0$ $+1779,7$ $+395,5$ $= 15358,2$	$15358,2$ $\times \frac{18}{100}$ $= 2764,5$	$15358,2$ $+2764,5$ $= 18122,7$
5 год	13183,0	$6591,5$ $\times \frac{9}{100}$ $= 593,2$	$0 \times \frac{3}{100}$ $= 0$	$13183,0$ $+593,2$ $+0$ $= 13776,2$	$13776,2$ $\times \frac{18}{100}$ $= 2479,7$	$13776,2$ $+2479,7$ $= 16255,9$
Итого	65915,0	14830,8	3955,0	84700,8	15246,1	99946,9

Эффективность лизинговой сделки для АО «Сбербанк Лизинг» можно оценить с помощью показателей чистого приведенного дохода и внутренней ставки доходности инвестиционного проекта.

Общая формула расчета чистого приведенного дохода выглядит сле-

¹ Выручка представляет собой сумму амортизационных отчислений, платы за кредит и комиссионного вознаграждения.

² Лизинговый платеж включает сумму выручки и НДС.

дующим образом:

$$NPV = \sum_{t=0}^T \frac{CF_t}{(1+i)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{I_t}{(1+i)^t},$$

где CF_t - чистый доход по годам реализации проекта,

I_t - сумма инвестиционных вложений,

i - ставка дисконтирования.

Существуют различные методы, применяемые для расчета ставки дисконтирования. Данный показатель можно охарактеризовать как границу доходности между проектами, которые являются выгодными и невыгодными для инвестора. В рассматриваемом случае можно предположить, что минимально приемлемая для инвестора ставка доходности будет не меньше величины чистого спреда по кредитным операциям. Другими словами, мы должны осуществить расчет и сделать вывод, будут ли инвестиционные операции, связанные с вложением средств банка в имущество в виде объектов лизинга, более прибыльными, чем основная деятельность банковского учреждения, т.е. кредитно-депозитные операции. По данным за 2016 г. величина чистого спреда составляла 5,714%. Используя эту величину в качестве ставки дисконтирования, осуществляем расчет чистого приведенного дохода:

$$\begin{aligned} NPV &= \frac{-77780,0}{(1+0,05714)^0} + \frac{77780,0 - 65915,0}{(1+0,05714)^0} + \frac{20104,1}{(1+0,05714)^1} \\ &\quad + \frac{18522,1}{(1+0,05714)^2} + \frac{16940,2}{(1+0,05714)^3} + \frac{15358,2}{(1+0,05714)^4} \\ &\quad + \frac{13776,2}{(1+0,05714)^5} \\ &= -77780,0 + 11865,0 + 19017,4 + 16573,9 + 14339,1 \\ &\quad + 12297,3 + 10434,4 = 6747,1 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

Положительное значение чистого приведенного дохода свидетельствует, что для банка эффективность операций, связанных с инвестированием в объекты лизинга выше, чем эффективность проведения кредитно-депозитных

операций.

Внутреннюю ставку доходности инвестиционного проекта (IRR) можно охарактеризовать как дисконтную ставку, по которой чистый дисконтированный доход (NPV) в процессе дисконтирования будет приведен к нулю (т.е. $IRR = i$, при которой $NPV = 0$). Расчет внутренней нормы доходности осуществляют, исходя из формулы:

$$\sum_{t=0}^T \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} = \sum_{t=0}^T \frac{I_t}{(1 + IRR)^t}.$$

Осуществляем расчет IRR , решая следующее уравнение:

$$\frac{77780,0 - 65915,0}{(1 + IRR)^0} + \frac{20104,1}{(1 + IRR)^1} + \frac{18522,1}{(1 + IRR)^2} + \frac{16940,2}{(1 + IRR)^3} + \frac{15358,2}{(1 + IRR)^4} + \frac{13776,2}{(1 + IRR)^5} = \frac{77780,0}{(1 + IRR)^0}$$

Решая приведенное уравнение, получаем значение внутренней ставки доходности:

$$IRR = 0,10 (10\%).$$

Отметим, что внутренняя норма доходности определяет максимально приемлемую ставку дисконта, при которой можно инвестировать средства без каких-либо потерь для собственника. Если сравнить показатели эффективности операций, осуществляемых АО «Сбербанк Лизинг», то полученное значение IRR существенно превышает показатели доходности, имевшие место в банке, например, в 2016 г. Например, чистый процентный доход на активы в 2016 г. составлял 2,7%; непроцентный доход на активы – всего лишь 2,2%, а величина чистого спреда – 5,714%. Сравнение данных показателей свидетельствует в пользу вложения средств банка в приобретение оборудования, которое предназначено для передачи в лизинг. Таким образом, данная операция является для АО «Сбербанк Лизинг» эффективной.

3 Совершенствование лизинговых операций коммерческого банка

3.1 Финансовое проектирование лизинговой деятельности

Финансовое проектирование лизинговой деятельности должно иметь в своей основе адекватные методы расчетов, которые бы:

- отражали совокупность финансовых взаимоотношений большого количества факторов, взаимодействующих по сделке и имеющих продолжительный временной характер;
- были согласованы с принципами финансового планирования по компании.

Наиболее адекватный подход к финансовому проектированию, отвечающему требованиям сегодняшнего дня, должен базироваться на принципах бизнес-планирования. Именно на этих принципах, в свою очередь, осуществляется построение системы бюджетного управления передовых лизинговых компаний. Таким образом, как расчет лизинговых платежей, так и бюджетное управление АО «Сбербанк Лизинг» будут строиться на единой учетной основе, что обеспечит гармонизацию этих двух этапов планирования лизинговой деятельности банка.

Данный подход к расчету лизинговых платежей обусловлен еще и тем, что лизинговый договор относится к долгосрочной инвестиционной деятельности, а, следовательно, разработка финансового плана инвестиционного проекта у АО «Сбербанк Лизинг» должна строиться в соответствии с общепризнанными принципам планирования и оценки инвестиционных проектов. При лизинге взаимоотношения сторон существенным образом разнесены во времени, и движение денежных средств кардинально отличается от формируемых результатов доходов и расходов, например, производственной компании.

В рамках финансовой части каждого инвестиционного проекта формируется три основных отчета:

1. Бюджет доходов и расходов (БДР).
2. Бюджет движения денежных средств (БДДС).
3. Баланс.

Данные формы представлены в таблицах 11, 12, 13. Расчет представлен по данным о лизинговой сделке, расчеты по которой представлены в п. 2.3.

Таблица 11 – Бюджет доходов и расходов лизинговой сделки

Доходы	Сумма, тыс. руб.	Расходы	Сумма, тыс. руб.
Выручка (за вычетом НДС)	84 700,8	Амортизационные отчисления	65 915,0
		Прибыль от лизинговой сделки (плата за кредит, комиссионное вознаграждение)	18 785,8
Итого	84 700,8	Итого	84 700,8

Таблица 12 – Бюджет движения денежных средств в ходе лизинговой сделки

Поступления	Сумма, тыс. руб.	Платежи	Сумма, тыс. руб.
Лизинговые платежи от лизингополучателя	99 946,9	НДС	15 246,1
		Чистый денежный поток (прибыль + амортизационные отчисления)	84 700,8
Итого	99 946,9	Итого	99 946,9

Таблица 13 – Баланс лизинговой сделки

Показатели	На дату заключения лизингового договора	Через 1 год	Через 2 года	Через 3 года	Через 4 года
Первоначальная стоимость, тыс. руб.	65915	65915	65915	65915	65915
Амортизация, тыс. руб.	13183	26366	39549	52732	65915
Остаточная стоимость, тыс. руб.	52732	39549	26366	13183	0

На основании этих трех отчетов (таблицы 11, 12, 13) делается вывод об окупаемости проекта, о его налоговой нагрузке, о достаточности денежных средств и прибылях в каждом периоде. Именно по этим отчетам изучаются все особенности рассматриваемого проекта, и принимается решение о его реализации, а после начала реализации отслеживается полнота исполнения намеченных планов. Такой же подход должен использоваться и при расчете лизинговых платежей, т.е. при разработке финансовой части бизнес-плана инвестиционного лизингового проекта. Лизинговая компания оценивает свои доходы и расходы по сделке, поступление и выбытие денежных средств, долги и обязательства контрагентов, которые затем будут отражены на соответствующих счетах бухгалтерского учета. Для этого проекта также целесообразно использовать три вышеупомянутых отчета. Поэтому планирование лизинговых платежей только посредством оценки движения денежных средств без учета доходов и расходов (или наоборот) приводит чаще всего к нежелательным результатам. Совокупность таких бизнес-планов (лизинговых платежей) по каждому проекту и определяет финансовое состояние лизинговой компании в целом.

Бизнес-план лизинговой компании также базируется на формировании БДР, БДДС и баланса. Таким образом, составленные три отчетные формы по каждому лизинговому проекту являются исходными данными для разработки этих же форм по лизинговой компании в целом. Следует отметить, что если БДР и БДДС являются весьма информативными для принятия решений по каждому лизинговому проекту, то отчетная форма баланса наиболее полно выполняет свою функцию только на уровне компании. По этой причине при расчете лизинговых платежей пользуются в основном только отчетами по двум бюджетам.

Основная задача БДР – отразить ожидаемые финансовые результаты в каждом временном периоде и в целом по лизинговому проекту. Основная задача БДДС – характеризовать достаточность денежных средств в любом временном периоде для реализации лизингового проекта. Фактически два бюд-

жета представляют собой два ракурса рассмотрения одного и того же лизингового проекта.

В ходе исследования были проанализированы практикуемые в настоящее время три основных метода расчета лизинговых платежей:

1. Метод финансовых рент (аннуитетов).
2. Метод составляющих.
3. Метод, рекомендованный Министерством экономического развития России.

Каждый метод строится на одном из двух подходов. Первый подход заключается в том, что с помощью определенной формулы задается график лизинговых платежей и на его основе рассчитывается график погашения основного долга по кредиту (это предполагает метод финансовых рент). Вторым подходом заключается в том, что график лизинговых платежей рассчитывается на основе заданной совокупности расходов (метод составляющих или метод Министерства экономического развития России).

Для того, чтобы определить, какой из названных методов целесообразно рекомендовать для использования в АО «Сбербанк Лизинг», проанализируем особенности этих методов.

Метод финансовых рент (аннуитетов) заключается в том, что задается равномерный график лизинговых платежей, и каждый платеж покрывает погашение основного долга и лизинговый процент. Предполагается, что в лизинговый процент входят все расходы и вознаграждение лизинговой компании. На том, как рассчитывать ставку лизингового процента, авторами метода внимание не акцентируется. Данный метод оперирует исключительно потоками денежных средств и не использует понятия статей бюджета доходов и расходов, в том числе амортизации.

Метод составляющих основан на суммировании исключительно денежных расходов лизинговой компании в каждом периоде (погашение кредита, налоги и т.п.) без учета начисления амортизации.

Метод Министерства экономического развития России заключается в

том, что для получения общей суммы договора лизинга расходы лизинговой компании суммируются в каждом периоде. Расходы при этом учитываются не по денежным потокам, а по формированию затрат лизинговой компании в бюджете доходов и расходов. Самым существенным расходом в данном случае является амортизация. Графику выплат по договору лизинга не придается особого значения, а также ничего не говорится и о графике погашения основного долга по кредиту.

Таким образом, метод составляющих и метод Министерства экономического развития России базируются на суммировании расходов, но метод оставляющих базируется на статьях бюджета движения денежных средств, а метод Министерства экономического развития – на статьях бюджета доходов и расходов. Следовательно, особенность вышеописанных методов заключается в том, что все методы, кроме метода Министерства экономического развития России, оперируют исключительно денежными потоками, то есть строятся на основе бюджета движения денежных средств. В этом случае налог на прибыль по организации не учитывается. Метод Министерства экономического развития строится на бюджете доходов и расходов, оперируя понятием амортизации, но при этом не конкретизируется график выплат и ничего не говорится о графике погашения кредита, что может привести к недостатку денежных средств на счетах. Все это приводит к тому, что график погашения кредита может быть не связан с начислением амортизации, что, в свою очередь, повлечет за собой смещение источников погашения кредита и приведет к отражению в учете незапланированных расходов. Однако ни один из представленных широко практикуемых методов не рассматривает расчет лизинговых платежей как разработку финансовой части инвестиционного проекта и не оценивает планируемые результаты по каждому договору лизинга в целом в двух аспектах с учетом БДДР и БДС.

Чтобы сделать вывод о применимости того или иного метода в АО «Сбербанк Лизинг», необходимо проанализировать результаты их влияния на лизинговую компанию в форме бюджета движения денежных средств и

бюджета доходов и расходов.

Метод финансовых рент (аннуитетов) использует процентный подход к определению лизинговых платежей. Предполагается, что все лизинговые платежи одинаковы в каждом периоде в течение срока лизинга и единовременный лизинговый платеж включает в себя частичное погашение стоимости имущества, сданного в лизинг, а также процент с неоплаченной части стоимости имущества. Весь расчет лизингового договора представляет расчет кредитного договора с определенной ставкой без учета налогов лизинговой компании и иных сопутствующих сделке расходов. После расчета общей суммы платежей и единовременного платежа лизинговый платеж не разбивается на составляющие, а определяется как возврат кредита и процентов за него. Данный процент получил название «лизинговый процент», но так как метод не получил однозначного толкования в кругах лизингодателей, то и понятие «лизинговый процент» понимается по-разному. На том, как определять этот лизинговый процент, авторы метода не акцентируют внимания, но предполагается, что за счет него покрываются все расходы лизинговой компании. Таким образом, лизинговый процент включает в себя проценты по кредиту, вознаграждение лизингодателя, налог на имущество, дополнительные услуги и т.п.

Особенность рассматриваемого метода состоит в том, что рассчитываются равномерные платежи в течение всего срока договора. Величина одного (одинакового) платежа вычисляется на основе суммы выданного кредита с использованием теории финансовых рент. После определения суммы одного платежа производится расчет долей возврата кредита и процентов за него в данном платеже. По мере увеличения номера платежа доля возвращаемого кредита увеличивается, а доля процентов за него снижается. Кроме того, данный метод позволяет рассчитывать платежи с учетом авансов и выкупной стоимости. Данный метод с равномерными лизинговыми платежами получил большое распространение, особенно для лизинга автотранспорта. Его удобство в том, что его очень просто преподнести в рекламных материалах и

описывать в договорах.

Метод финансовых рент оперирует понятием поступления лизинговых платежей и процедуры разделения этих платежей на погашение основного долга и процентов по кредиту. Метод не говорит о том, как засчитывать аванс и какие лизинговые платежи будут начислены по договору лизинга. Данный метод говорит только о графике перечисления денежных средств по договору лизинга, но не об отражении их в учете лизинговой компании в качестве начислений лизинговых платежей в доходах. Кроме того, данный метод не гарантирует, что лизинговой компании хватит денежных средств для погашения своих обязательств, особенно если кроме погашения кредита у лизинговой компании есть иные расходы (НДС, налог на имущество).

При данном методе, получив лизинговые платежи, лизинговая компания отражает в учете и выплачивает налог на имущество, проценты по кредиту, налог на прибыль и НДС в бюджет, оставляет себе вознаграждение и погашает кредит. График погашения кредита и график лизинговых платежей рассчитаны из принципа финансовых рент, с определением соответствующих ставок, достаточных для того, чтобы у лизинговой компании оставалось вознаграждение.

Так как график погашения кредита спланирован по методу аннуитетов, то источники погашения кредита не совпадают с оптимальными в виде амортизации и НДС, возмещаемым из бюджета. По этой причине оказывается, что у лизинговой компании сначала на счете копится НДС, а потом лизинговая компания платит его в бюджет в последний год сделки. Эту особенность необходимо учитывать, так как денежные средства должны остаться на счетах к окончанию сделки, чтобы можно было расплатиться с бюджетом.

Рассчитав лизинговые платежи подобным, равномерным образом, можно корректно погашать обязательства и оставлять вознаграждение лизинговой компании. Так как при данном методе расчета лизинговых платежей, а соответственно и расчета графика погашения основного долга по кредиту источники погашения основного долга не совпадают с наиболее удобными ис-

точниками – амортизацией и НДС. Если рассмотреть проблему проще, то получится, что амортизация плюс проценты по кредиту в первые периоды сделки больше, чем лизинговый платеж. Таким образом, оказывается, что при равномерных лизинговых платежах и линейной амортизации у лизинговой компании всегда возникает убыток в первых периодах проведения сделки. С одной стороны, это может показаться несущественным фактором. У лизинговой компании будет убыток по основной деятельности в первый год, который закроется прибылью в последний год. В связи с этим у лизинговой компании возникают две проблемы. Первая заключается в плохих финансовых результатах компании (убытки), которые еще нужно объяснить кредиторам, учредителям и контролирующим органам, что бывает не просто. Вторая проблема заключается в том, что полноценного переноса убытков прошлых периодов на прибыли будущих периодов, как это сделано в расчете, не происходит.

Согласно п. 2 ст. 283 Налогового Кодекса РФ, налогоплательщик вправе осуществлять перенос убытка на будущее в течение десяти лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором получен этот убыток. Таким образом, лизинговая компания, получившая по сделке убыток в первый год, не сможет в полном объеме отнести данный убыток на прибыль последнего года. В результате у лизинговой компании существенным образом увеличится налог на прибыль по сделке, что не планировалось.

Необходимо отметить, что, с учетом вышеизложенных особенностей, равномерные лизинговые платежи являются привилегией исключительно крупных лизинговых компаний, в которых отдельные лизинговые договоры являются малыми по сравнению с общим портфелем договоров. В этом случае убытки одних сделок могут перекрываться прибылью других сделок. Наиболее опасно применять подобный метод расчета лизинговых платежей к крупным сделкам.

Метод составляющих основан на том, что лизинговый платеж в каждом периоде формируется из суммы денежных расходов лизинговой компании

исходя из статей бюджета движения денежных средств. В отличие от предыдущего метода, в данном случае определяющими являются не заданные лизинговые платежи, а заданная структура расходов лизинговой компании. Сначала задаются графики расходов: график погашения кредита, проценты по нему, налог на имущество, вознаграждение лизинговой компании, НДС в бюджет, а после этого с помощью суммирования данных расходов определяется лизинговый платеж в каждом периоде. Авторами данного метода внимание уделяется исключительно графику перечисления денежных средств без учета формирования налога на прибыль и соблюдения корректных источников погашения кредита. Кроме того, может быть учтен аванс по договору лизинга и выкупная стоимость по окончании договора лизинга, но при этом ничего не говорится о начислении лизинговых платежей и зачете аванса.

Если сравнивать метод составляющих с методом финансовых рент, то получается, что в лизинговый процент должны войти проценты по кредиту, налог на имущество, вознаграждение и НДС. Рассчитанный таким образом лизинговый платеж учитывает только движение денежных средств и не учитывает, что НДС в начальные периоды не будет платиться в бюджет, а будет зачитываться с НДС, возмещаемым из бюджета. Данный расчет не показывает финансового состояния лизинговой компании по бюджету доходов и расходов, а так как кредит гасится равномерно и нарушены корректные источники погашения кредита, то возникают определенные сложности. Если к обычным расходам добавить налог на прибыль организации и корректным образом учесть уплату в бюджет налога на добавленную стоимость, то по бюджету движения денежных средств получится правильный результат, позволяющий лизинговой компании аккуратно планировать свою деятельность.

В первые годы сделки в учете лизинговой компании формируется убыток, также, как и при использовании метода финансовых рент. Однако за счет того, что убытки первых лет не покроют прибыль последних лет, налог на прибыль будет существенно больше, чем планировалось, что может привести

к нерентабельности сделки. Следовательно, данный метод может быть использован только при приемлемом влиянии его результатов на финансовое состояние компании.

Метод Министерства экономического развития России учитывает, что весь лизинговый платеж включает в себя сумму амортизационных отчислений за лизинговое имущество за весь срок действия договора, плату за используемые лизингодателем кредитные ресурсы, комиссионное вознаграждение и плату за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором, а также налог на добавленную стоимость.

Кроме того, данный метод предусматривает несколько вариантов платежей: с авансовым платежом и без него, с выкупом оборудования по остаточной стоимости по истечении срока договора и без выкупа, но им не уделено должного внимания. Следует отметить, что данный метод оперирует понятиями исключительно бюджета доходов и расходов без учета показателей бюджета движения денежных средств, а тем более графика возврата привлеченных денежных средств.

Авторами метода предлагается упрощенный способ расчета амортизационных отчислений, платы за кредит, комиссионного вознаграждения. В сумму выручки в расчетном году включаются: амортизационные отчисления, плата за использованные кредитных ресурсов, сумма вознаграждения лизингодателю и плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором. После расчета общей суммы лизинговых платежей рассчитываются размеры лизинговых взносов в соответствии с выбранной сторонами периодичностью взносов, а также согласованными ими методами начисления и способом уплаты. Авторами метода приводится пример расчета графика лизинговых взносов с уплатой равными долями с оговоренной в договоре периодичностью. Лизинговые взносы рассчитываются делением общей суммы лизинговых платежей на количество периодов. Следует отметить, что с учетом вышеописанного способа расчета общей суммы лизинговых платежей, лизинговых взносов, перечисляемых по равномерному графику, будет

недостаточно для покрытия всех обязательств лизинговой компании, не говоря уже о погашении кредита, которому не уделяется внимания.

Исходя из вышеизложенного, в представленном виде данный метод не может быть использован без доработки. Проведенный анализ существующих методов расчета лизинговых платежей показал, что они или не учитывают доходы и расходы лизинговой компании (БДР), или не учитывают состояние лизинговой компании по движению денежных средств (БДДС). При этом у лизинговой компании или будут сложности с налогами, или будут сложности с достаточностью денежных средств. Кроме того, проанализированные методы не учитывают особенности отражения в учете уплаты и возмещения налога на добавленную стоимость. Каждый из описанных выше методов регламентирует только часть учетных аспектов лизинговых операций в лизинговой компании, связанных со сделкой, не описывая полностью финансовые последствия применения того или иного метода. Поэтому необходим отличный от вышеупомянутых методов, т.е. модифицированный метод расчета лизинговых платежей.

При проведении лизинговой сделки можно выделить два процесса, связанных с лизинговыми платежами и которые должны быть отражены в учете. Это взаимоотношения сторон по оплате лизинговых услуг – «график перечисления денежных средств» и взаимоотношения по оказанию лизинговых услуг – «график начисления лизинговых платежей». Для того, чтобы правильно рассчитать лизинговые платежи, необходимо в обязательном порядке учитывать эти два процесса и делать это с учетом бюджета движения денежных средств и бюджета доходов и расходов. Таким образом, нами предлагается усовершенствовать документальное обеспечение учета лизинговых операций, расширив его за счет двух названных документов.

График начисления лизинговых платежей – это периодический график, согласно которому лизингодатель оказывает лизингополучателю услугу по передаче имущества во временное владение и пользование. При этом лизингодатель отражает доходы и выставляет счета-фактуры, а лизингополучатель

отражает расходы по договору лизинга в указанные в графике суммы и сроки. Данный график является экономически обоснованным исходя из принципов сопоставимости доходов и расходов лизингодателя. В расходы лизингодателя включается амортизация имущества за период, охватываемый сроком договора, оплата процентов за пользование заемными средствами, использованными лизингодателем на приобретение имущества (предмета лизинга), страховые взносы за страхование предмета договора, если оно осуществлялось лизингодателем, уплаченный лизингодателем налог на это имущество и иные налоги, связанные с имуществом, налог на добавленную стоимость, а также иные расходы лизингодателя по договору и его доход.

Наиболее корректным способом расчета «графика начисления лизинговых платежей» является способ, отражающий сопоставимость доходов и расходов у лизинговой компании. Каждый лизинговый платеж должен включать в себя амортизацию, проценты по кредиту, иные расходы лизинговой компании и ее вознаграждение, как это делалось при расчете общей суммы лизинговых платежей согласно положениям метода Министерства экономического развития России. Таким образом, график начисления лизинговых платежей предлагается рассчитывать по методу составляющих, но не по денежным составляющим, а по расходам, входящим в бюджет доходов и расходов лизинговой компании.

График платежей по договору лизинга – график, согласно которому лизингополучатель в указанные сроки перечисляет лизингодателю денежные средства или передает иное имущество в счет оплаты оказанных услуг по договору лизинга. Подходы к формированию графика перечисления денежных средств строятся по трем принципам:

1. График совпадает с графиком начисления лизинговых платежей.
2. График формируется по методу составляющих.
3. График определяется договоренностью сторон, а подбирается график погашения кредита.

Если лизинговая компания использует один график лизинговых плате-

жей и для начисления, и для получения денег (нет авансов по сделке), то необходимо вспомнить источники погашения кредита. Погашение кредита планируется из суммы, начисленной за период амортизации, и НДС, возмещаемого из бюджета. Данный модифицированный метод наилучшим образом подходит для лизинговой компании. Источниками погашения кредита являются амортизация и НДС, возмещаемый из бюджета. В каждый период у лизинговой компании имеется прибыль, и она полностью соответствует остатку денежных средств на счетах компании. Только при использовании данного метода выкупная стоимость при прерывании договора лизинга всегда равна остаточной стоимости с НДС.

Если по сделке существуют авансы и график начисления лизинговых платежей не соответствует графику перечисления денежных средств, то тем не менее график начисления лизинговых платежей планируется по бюджету доходов и расходов, исходя из вышеописанного принципа сопоставимости доходов и расходов. График перечисления денежных средств при этом желательно рассчитывать исходя из метода составляющих, обязательным образом учитывая все денежные потоки в бюджете движения денежных средств.

Метод подбора графика погашения кредита заключается в том, что задается график перечисления денежных средств по договору и на основе этого с учетом всех расходов лизинговой компании и ее вознаграждения определяется график погашения основного долга по кредиту. График перечисления денежных средств может быть задан на основании бизнес-плана проекта, для развития которого в лизинг передается имущество. Этот график может иметь возрастающий размер платежей в каждом периоде, а может учитывать сезонность выпускаемой лизингополучателем продукции.

Предлагаемый к использованию метод можно описать следующим образом. АО «Сбербанк Лизинг» по согласованию с клиентом формирует примерный график платежей на срок лизинга. После этого АО «Сбербанк Лизинг» формирует бюджет движения денежных средств и, вычитая в каждом периоде из запланированного платежа проценты по кредиту, налог на иму-

щество, свое вознаграждение и иные расходы, получает сумму погашения основного долга. Схема подбора графика погашения основного долга через формирование бюджета движения денежных средств позволяет учесть все расходы АО «Сбербанк Лизинг», в том числе НДС, налог на имущество и налог на прибыль.

Необходимо отметить, что экономический подход, используемый в предлагаемой модифицированной методике, позволяет сбалансировать все показатели как по бюджету доходов и расходов, так и по бюджету движения денежных средств, полностью отражает экономическую суть лизинга и наилучшим образом подходит для лизинговых компаний. Пример подобной балансировки показателей проиллюстрирован в представленных выше таблицах 11, 12, 13.

Иными методами также можно пользоваться, но их нужно переработать и адаптировать для АО «Сбербанк Лизинг». Адаптация конкретного метода заключается в понимании последствий его применения для предприятия как с учетом бюджета доходов и расходов», так и с учетом бюджета движения денежных средств. Только после изучения вышеупомянутых двух отчетов (БДДС и БДР) для каждого варианта расчета можно сделать вывод о применимости того или иного метода для АО «Сбербанк Лизинг».

Таким образом, модифицированную методику расчета лизинговых платежей, описанную выше, целесообразно положить в основу локального нормативного акта, регулирующего правила проведения лизинговых операций (например, Положения о проведении лизинговых операций в АО «Сбербанк Лизинг»).

3.2 Лизинговые операции как инструмент повышения конкурентоспособности коммерческого банка

Коммерческие банки осуществляют широкий круг операций и услуг. Концентрируя в себе основную часть кредитных ресурсов и выполняя широ-

кий спектр банковских операций и финансовых услуг, банки активно влияют на развитие хозяйственных отношений и экономики в целом. При этом условия конкуренции на банковском рынке требуют освоения и внедрения в широкую практику операций, которые лишь незначительное время назад были нетрадиционными для банковского бизнеса. Одной из таких услуг и является лизинг.

Широкое распространение лизинга среди других банковских услуг объясняется множеством причин, среди которых целесообразно назвать:

- снижение уровня доходности традиционных банковских операций и услуг;
- увеличение конкуренции между банками и небанковскими финансово-кредитными учреждениями, а также между самими коммерческими банками;
- привлечение новых клиентов с целью расширения и совершенствования структуры ресурсной базы коммерческих банков;
- необходимость повышения качества обслуживания своих клиентов коммерческими банками;
- поиск новых клиентов и возобновление доверия населения к банковской системе в целом, как одна из проблем преодоления сложных последствий экономического кризиса;
- диверсификация банковских доходов, в частности путем увеличения в них доли непроцентных доходов, включая комиссионные доходы;
- необходимость повышения платежеспособности и ликвидности банка.

Таким образом, банки идут на внедрение лизинговых услуг, поскольку это позитивно сказывается на уровне их конкурентоспособности. Это достигается за счет того, что занимаясь лизинговой деятельностью, создавая в своей структуре лизинговые компании, коммерческие банки получают значительное число преимуществ, среди которых следует назвать: диверсификацию портфеля банковских услуг; выгодное вложение средств путем фактического кредитования прибыльных инвестиционных проектов; снижение кре-

дитных рисков, поскольку предмет лизинга находится в собственности банка; расширение собственной конкурентоспособности, что возможно за счет расширения перечня предоставляемых услуг; снижение потерь банка от растущих темпов инфляции; расширение собственной клиентской базы за счет привлечения тех клиентов, выдача кредита которым невозможно за счет определенных кредитных ограничений или отсутствия кредитной истории.

Кроме перечисленных выше преимуществ использования лизинговых операций, стоит отметить еще факторы, которые стимулируют интерес коммерческих банков к использованию лизинговых операций, которыми являются: рыночные, экономико-финансовые, инфраструктурные, факторы риска.

Рост конкурентоспособности банка не может иметь постоянный характер, и не только из-за динамического характера конкурентной среды. Каждый банк определяет свою тактику, которая учитывает внутренние возможности и собственные конкурентные задачи. Так, коммерческий банк может придерживаться цели стабилизации конкурентоспособности при условиях: ограничения ресурсов для дальнейшего роста; незаинтересованности в усилении интенсивности конкурентного воздействия в условиях высокого динамизма внешней среды; высокой рискованности усиления конкурентного положения в окружении более мощных соперников; угрозы введения антимонопольных санкций при дальнейшем укреплении конкурентной позиции на рынке; нежелательности выхода с рынка конкурентов, которые создают барьеры для появления новых конкурентов с неопределенными конкурентными признаками.

Конкурентоспособность представляет собой комплексное понятие, по крайней мере, поскольку в ее составе выделяют, как минимум, продуктово-производственную, инвестиционную и рекрутинговую конкурентоспособности. Их наличие предопределяет более сложную конфигурацию целевых ориентиров развития коммерческого банка. Необходимо отметить, что указанные составляющие (детерминанты) комплексной конкурентоспособности имеют общеорганизационный характер, но в прикладном формате необходи-

мо учитывать и отраслевые особенности. Рассмотрим их на примере лизинговой компании как дочерней компании коммерческого банка. Продуктивно-производственная конкурентоспособность лизинговой компании предполагает ее способность удовлетворять спрос потребителей лизинговых услуг, выдерживая конкурентное влияние других компаний, банков, предприятий-производителей, которые осуществляют или могут осуществлять лизинговые операции в сегменте действия данной компании. Рекрутинговая конкурентоспособность лизинговой компании отражает ее способность удовлетворять потребности персонала в оплате и условиях труда по сравнению с лизинговыми компаниями и другими организациями-работодателями, где по профилю специализации могут работать специалисты данной компании. Инвестиционная конкурентоспособность лизинговой компании характеризует степень удовлетворения экономических интересов ее собственников и определяет целесообразность продолжения или увеличения инвестирования средств в деятельность компании на рынке лизинговых услуг. Продуктивно-производственная конкурентоспособность АО «Сбербанк Лизинг», как показал проведенный анализ, является весьма высокой. Данная компания – третий по объему лизингового портфеля игрок на российском рынке (рисунок 4).

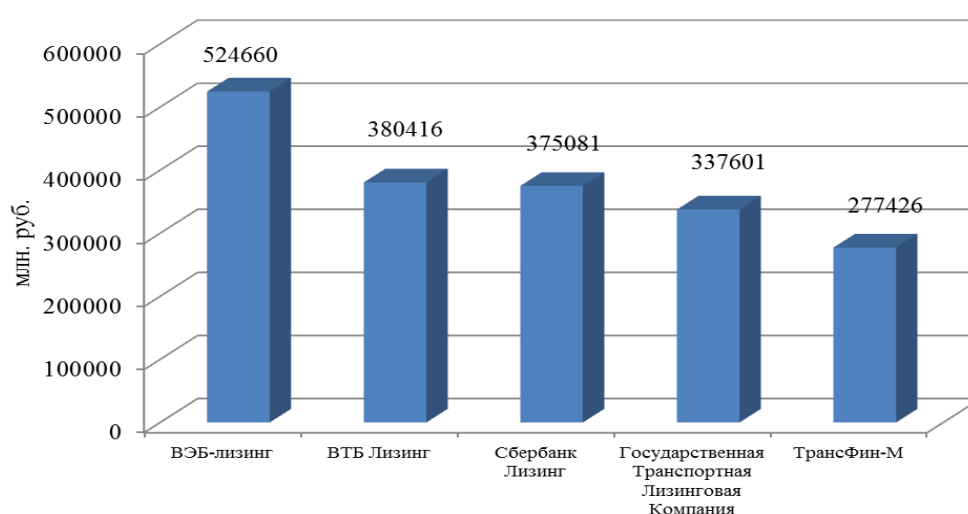


Рисунок 4 – Объем лизингового портфеля АО «Сбербанк Лизинг» и его ближайших конкурентов

Ассортимент предлагаемых АО «Сбербанк Лизинг» является одним из наиболее широких по сравнению с другими российскими лизинговыми компаниями. Рекрутинговую конкурентоспособность аналогично можно признать весьма высокой, поскольку и Группа «Сбербанк» в целом, и АО «Сбербанк Лизинг» являются успешными работодателями. В свою очередь, с точки зрения усиления инвестиционной конкурентоспособности в АО «Сбербанк Лизинг» предполагается целесообразным предпринять меры по совершенствованию процедур внутреннего контроля лизинговых операций в лизинговой компании. Усиление такого контроля позволит сделать контроль за объектами лизинга более результативным, тем самым способствуя сохранности капитала собственников Группы «Сбербанк», а также повысить за счет соответствующих мероприятий конкурентоспособность лизинговой компании. В связи с этим целесообразно рассмотреть механизм использования внутреннего контроля как инструмента повышения конкурентоспособности АО «Сбербанк Лизинг».

Механизм внутреннего контроля создается руководством лизинговой компании для достижения целей сохранности имущества, предназначенного для лизинговых сделок и переданного в лизинг наиболее эффективным способом; соответствия деятельности нормативно-правовым актам (комплаенс-контроль); предупреждения злоупотреблений и ошибок; надлежащего бухгалтерского учета и правильности, и своевременности составления финансовой отчетности. Внутренний контроль в АО «Сбербанк Лизинг» призван организовать структуру контроля, а также поддерживать ее в таком состоянии, чтобы в любой момент она соответствовала целям лизинговой компании. Таким образом, основной целью механизма внутреннего контроля является ведение хозяйственной деятельности в соответствии с установленными правилами. Исходя из этого, внутренний контроль должен быть организован в АО «Сбербанк Лизинг» для того, чтобы обеспечить: плановый анализ эффективности системы качества лизинговых операций; потребность в совершенствовании системы качества, необходимостью определения наиболее эффектив-

ных изменений и пр.

Механизм использования внутреннего контроля как инструмента повышения конкурентоспособности лизинговой компании представлен на рисунке 5.



Рисунок 5 – Механизм использования внутреннего контроля как инструмента повышения конкурентоспособности лизинговой компании

Как следует из рисунка 5, механизм использования внутреннего контроля как инструмента повышения конкурентоспособности лизинговой компании предполагает реализацию функций внутреннего контроля, в частности, контроль полномочий, контроль документального оформления и контроль сохранности. Контроль полномочий обеспечивает выполнение только тех хозяйственных операций, которые действительно способствуют развитию лизинговой компании. Такой контроль должен предотвращать злоупотребления и предупреждать проведение хозяйственных операций, в которых отсутствует целесообразность. Контроль документального оформления создает условия, при которых хозяйственные операции правильно оформляют учетными записями и не исправляются без соответствующего разрешения. Контроль

сохранности состоит в том, чтобы имущество, предназначенное сдачи в лизинг и переданное в лизинг, не могло быть неправильно использовано.

Итак, предпосылкой повышения конкурентоспособности АО «Сбербанк Лизинг» является совершенствование механизма внутреннего контроля. С нашей точки зрения, такой контроль должен базироваться на учетных данных, рекомендуемый состав которых представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Рекомендации по составу аналитических учётных данных для построения системы внутреннего контроля лизинговых операций

Информационный раздел	Состав и методы обработки учётных данных
1. Условия договоров с поставщиками	Взаиморасчеты с поставщиками должны вестись в разрезе аналитики «Контрагент», «Договор», «Акт поставки предмета лизинга»
2. Условия договоров с поставщиками	Заключение новых договоров с поставщиками должно быть отражено в учётной системе с отражением минимально необходимой информации из пункта выше, а также с указанием минимального набора параметров: валюта сделки; ставка НДС; сумма и дата предоплаты; дата поставки; стоимость предмета лизинга; другие затраты по сделке, которые увеличивают первоначальную стоимость предмета лизинга
3. Операции купли-продажи с поставщиками	Формирование первоначальной стоимости предмета лизинга должно производиться по нескольким видам затрат: стоимость приобретения и дополнительные расходы по статьям затрат (например, транспортные, консультационные); классификация дополнительных расходов как увеличивающих стоимость предмета лизинга или списываемых на расходы текущего периода; по местам возникновения затрат (опционально); по лизингополучателю (опционально); по направлению деятельности (опционально); по географическому региону (опционально). Требования РСБУ и МСФО к капитализации дополнительных расходов различаются, поэтому классификация расходов должна быть обеспечена в двух независимых срезах
4 Операции купли-продажи с поставщиками	Все дополнительные расходы, по своим признакам классифицируемые как увеличивающие стоимость предмета лизинга, должны быть отнесены на себестоимость приобретаемого внеоборотного актива
5. Операции купли-продажи с поставщиками	Для корректного формирования первоначальной стоимости предмета лизинга по МСФО (на дату приобретения предмета лизинга) все распределенные на предмет лизинга дополнительные расходы, которые возникли позже даты приобретения, также должны капитализироваться, в отличие от РСБУ

Продолжение таблицы 14

Информационный раздел	Состав и методы обработки учётных данных
6. Условия договоров с лизингополучателями	Взаиморасчеты с лизингополучателями должны вестись в разрезе аналитики «Контрагент», «Договор», «Предмет лизинга», «Операции расчетов с контрагентом». Кроме этого, каждый договор должен хранить минимальный набор параметров: валюта сделки; курсы валют для расчёта графиков лизинговых платежей; ставка НДС; срок лизинга; сумма и дата предоплаты; дата поставки; стоимость предмета лизинга, в том числе маржа, устанавливаемая лизингодателем; цена обратного выкупа; расчёт дополнительных платежей, например, страховых
7. Операции по договорам с лизингополучателями	<p>Корректное отражение платежей предполагает выполнение следующих действий:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) производить начисление платежа в дату графика платежей, по сумме, определенной в графике начислений для статей «Сумма основного долга» и «Процент». Для других статей – использовать график платежей, соответствующий графику начислений (с учетом статей); 2) полученные от лизингополучателя платежи должны быть распределены по графику платежей или начислений: первоначальный взнос, плата за заключение договора, лизинговый платёж, возмещение дополнительных затрат, штрафы, выкупная стоимость, невыясненные платежи, налог на добавленную стоимость, банковская комиссия. По каждому такому элементу взаиморасчеты ведутся по методу ФИФО; 3) для взаиморасчетов, выраженных в у.е., в момент отражения платежа в учете (формировании проводок) должны вычисляться курсовые разницы; 4) дополнительно могут вводиться признаки сегментирования лизингополучателей
8. Операции по договорам с лизингополучателями	<p>Признание выручки:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выручка должна признаваться в соответствии с отдельными документами; - признание выручки для каждого контракта должно производиться согласно данным графика начислений РСБУ и МСФО (в сумме и в указанные в графике даты, например в день даты платежа и в день отчетного периода).

Представленные выше рекомендации по составу аналитических учётных данных, которые позволят осуществлять сбор большей части информации, требуемой, с одной стороны, для формирования отчётности по РСБУ и МСФО и, с другой стороны, как следствие, для организации эффективного внутреннего контроля лизинговых операций в АО «Сбербанк Лизинг».

Для обеспечения целей внутреннего контроля лизинговых операций в

АО «Сбербанк Лизинг» проанализированы основные функции бизнес-процессов, графическая модель которых представлена в приложении Ж. На наш взгляд, внутренний контроль на уровне бизнес-процессов должен способствовать минимизации многих рисков и предполагает передачу ответственности за идентификацию рисков, их оценку и «встраивание» контрольных процедур во все подразделения АО «Сбербанк Лизинг».

В ходе исследования выделены последовательные этапы процесса внутреннего контроля лизинговых операций в АО «Сбербанк Лизинг». На всех этапах процесса внутреннего контроля лизинговых операций применяются как общие методы (используются на всем протяжении исследовательского процесса), так и специальные, которые целесообразно применять на определенных шагах. Содержание каждого из этапов и перечень специальных методов внутреннего контроля, которые служат задаче наиболее эффективной организации внутреннего контроля и отсутствия дублирования его функций, представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Основные этапы процесса и специальные методы организации внутреннего контроля лизинговых операций в АО «Сбербанк Лизинг»

Этап контроля	Содержание этапа	Пример специального метода
1. Маркетинговый контроль	1.1. Контроль и анализ рынка лизинговых услуг	Экспертная оценка качества и уровня полезности исследований
	1.2. Анализ рисков, возникающих при реализации лизинговой сделки	Моделирование рисков с применением общих статистически-вероятностных методов
2. Контроль лизинговых сделок	2.1. Контроль и анализ финансового положения субъектов лизинговой сделки	Анализ на основе критериальной системы оценок
	2.2. Контроль законности сделки	Дополнительная юридическая экспертиза

Продолжение таблицы 15

Этап контроля	Содержание этапа	Пример специального метода
3. Контроль поставки и учета лизингового имущества	3.1. Контроль полноты и правильности документирования операции	Формальная проверка соответствующей документации
	3.2. Контроль отражения лизинговых операций в учете и отчетности	Проверка учётных регистров лизинговой сделки
4. Контроль расчетов	4.1. Контроль полноты и правильности документирования расчетов	Формальная проверка соответствующей документации
	4.2. Контроль отражения лизинговых операций в учете и отчетности	Сопоставление учётных регистров с первичными документами
	4.3. Контроль состояния расчетов	Встречная сверка с контрагентами
5. Итоговый контроль лизинговых договоров	5.1. Контроль сохранности и оценка текущего состояния объекта лизинга	Инвентаризация предмета лизинга
	5.2. Оценка полноты документации по закрываемой сделке	Сквозной контроль
	5.3. Анализ эффективности лизинговых операций	Комплексный анализ отклонений фактических значений от нормативных величин
6. Контроль отчетности	6.1. Контроль отражения лизинговых операций в учете и отчетности	Выборочный пересчет количественных и качественных показателей, раскрываемых в отчётах
	6.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности и финансового положения лизинговой компании	Оценка финансово-экономических показателей, бенчмаркинг

Внутренние документы АО «Сбербанк Лизинг», связанные с организацией процесса внутреннего контроля, создаются в соответствии с уровнями системы внутреннего контроля лизинговых операций, которые рассмотрены ранее (таблица 16).

Таблица 16 – Стандарты и положения внутреннего контроля лизинговой организации

Корпоративный уровень	Бизнес-процессы	Мониторинг
1. Правила внутреннего контроля: - в целях противодействия легализации преступных доходов; - нерегламентированные законодательством РФ 2. Организационно-штатная структура службы внутреннего контроля 3. Концепция и модель управления рисками 4. Должностные инструкции	1. Описание и карты ключевых бизнес-процессов 2. Реестр и карты существенных рисков ключевых бизнес-процессов 3. Реестр и формы документации контрольных процедур существенных рисков ключевых бизнес-процессов 4. План-график осуществления контрольных процедур 5. График информационных потоков и документооборота	1. Положение о независимых проверках системы внутреннего контроля 2. Реестр процедур мониторинга внутреннего контроля 3. План-график осуществления процедур мониторинга

На основе имеющихся в научной литературе и практике внутреннего контроля разработок в настоящей работе проведено уточнение содержание процедур внутреннего контроля в АО «Сбербанк Лизинг». В основу унификации контрольных процедур лизинговых операций положена технология описания:

- название и цели процедуры контроля,
- информация, подлежащая проверке в ходе контрольной процедуры,
- последовательность контрольных операций.

Проведенный анализ показал целесообразность выделения, регламентации и унификации набора процедур в процессе контроля лизинговых операций, систематизированных в приложении И.

Суммируя вышеизложенное, следует сделать вывод, совершенствование процедур внутреннего контроля лизинговых операций в соответствии с методами и алгоритмом, предложенными по результатам исследования, дает возможность не только получать данные для оперативного управления АО «Сбербанк Лизинг», но также увеличивает их информативность. А обладая необходимой информацией, менеджеры лизинговой компании могут пред-

принять необходимые меры по повышению эффективности проводимых операций и снижению рисков, генерируемых проводимыми лизинговыми операциями. В целом это способно повысить конкурентоспособность лизинговой компании.

Заключение

Лизинг является важным финансовым инструментом в рыночной экономике. В 2009 г. доля лизинга в ВВП страны составляла ничтожные 0,8%, к 2013 г. этот показатель увеличился до 1,9%, так и не достигнув докризисного уровня в 3%. Рынок лизинга в посткризисный период развивался, но более низкими темпами, чем экономика страны в целом.

Для банковских учреждений предоставление лизинговых услуг является практически безопасной операцией, поскольку она основывается на принципах целевого использования кредита и его обеспечения ликвидным залогом. Занимаясь лизинговой деятельностью, банки получают такие преимущества как диверсификация портфеля банковских услуг; выгодное вложение средств путем фактического кредитования прибыльных инвестиционных проектов; снижение кредитных рисков, поскольку предмет лизинга находится в собственности банка; расширение собственной конкурентоспособности, что возможно за счет расширения перечня предоставляемых услуг; снижение потерь банка от растущих темпов инфляции; расширение собственной клиентской базы за счет привлечения тех клиентов, выдача кредита которым невозможно за счет определенных кредитных ограничений или отсутствия кредитной истории.

Важным направлением работы ПАО «Сбербанк России» является осуществление лизинговых операций. Эти операции реализуются через АО «Сбербанк Лизинг», единственным акционером которого является ПАО «Сбербанк России». АО «Сбербанк Лизинг» - это одна из крупнейших российских лизинговых компаний, занимающая третье место в списке лидирующих лизинговых компаний страны по версии РА «Эксперт».

Развитие лизинговой инфраструктуры банка реализуется в рамках дочерней компании – АО «Сбербанк Лизинг». Внутренняя инфраструктура лизинговых операций ПАО «Сбербанк России» включает все подразделения банка, обеспечивающие проектирование, организацию и реализацию разно-

образных лизинговых услуг, оказываемых конкретным клиентам. Характеризуя внутреннюю лизинговую инфраструктуру, можно отметить, что региональная сеть АО «Сбербанк Лизинг» насчитывает более 40 филиалов в крупнейших городах России и дочерние компании в Казахстане и Беларуси. Внешняя инфраструктура определяется выбором оптимального количества участников лизинговой сделки в зависимости от применяемой лизинговой технологии. Характеризуя внешнюю лизинговую инфраструктуру, следует отметить, что АО «Сбербанк Лизинг» финансирует проекты в реальном секторе экономики в целях содействия обновлению, модернизации и расширению основных фондов российских предприятий. Клиентами компании являются предприятия крупного, среднего и малого бизнеса. В рамках лизинговой инфраструктуры АО «Сбербанк Лизинг» реализуются разнообразные лизинговые продукты. В частности, лизинг автотранспорта, лизинг оборудования, лизинг воздушных судов, лизинг подвижного состава, лизинг водного транспорта и лизинг недвижимости.

Общий объем лизингового портфеля АО «Сбербанк Лизинг» увеличился на 1,97% в 2015 г. по сравнению с 2014 г., на 11,65% в 2016 г. по сравнению с 2015 г., что в целом дало прирост на 13,85% в целом за 2 года. Структура лизингового портфеля не претерпела существенных изменений. В частности, на протяжении 2014-2016 гг. максимальный удельный вес приходился на лизинг автотранспорта. При этом в течение указанного периода наблюдался рост данного показателя: в 2014 г. он составлял 38,9%, в 2015 г. – 39,5%, в 2016 г. – 42,2%. Аналогично происходил рост удельного веса лизинга оборудования: в 2014 г. – 2,2%, в 2015 г. – 26,9%, в 2016 г. – 28,6%. Сокращаются объемы операций лизинга воздушных судов, подвижного состава, водного транспорта, недвижимости.

С целью совершенствования лизинговых операций коммерческого банка в АО «Сбербанк Лизинг» предлагается внедрить работу модифицированную методу расчета лизинговых платежей с одновременным учетом бюджета движения денежных средств и бюджета доходов и расходов. Кроме того,

предлагается усовершенствовать документальное обеспечение учета лизинговых операций, расширив его за счет графика начисления лизинговых платежей и графика платежей по договору лизинга. Модифицированную методику расчета лизинговых платежей, описанную выше, целесообразно положить в основу локального нормативного акта, регулирующего правила проведения лизинговых операций.

С целью повышения конкурентоспособности АО «Сбербанк России» предлагается усовершенствовать механизм внутреннего контроля лизинговых компаний. Механизм использования внутреннего контроля как инструмента повышения конкурентоспособности лизинговой компании предполагает реализацию функций внутреннего контроля, в частности, контроль полномочий, контроль документального оформления и контроль сохранности. Такой контроль должен базироваться на совокупности учетных данных для построения системы внутреннего контроля лизинговых операций. Эти рекомендации позволят осуществлять сбор большей части информации, требуемой, с одной стороны, для формирования отчетности по РСБУ и МСФО и, с другой стороны, как следствие, для организации эффективного внутреннего контроля лизинговых операций в АО «Сбербанк Лизинг». Внутренний контроль на уровне бизнес-процессов должен способствовать минимизации многих рисков и предполагает передачу ответственности за идентификацию рисков, их оценку и «встраивание» контрольных процедур во все подразделения АО «Сбербанк Лизинг». Совершенствование процедур внутреннего контроля лизинговых операций в соответствии с методами и алгоритмом, предложенными по результатам исследования, дает возможность не только получать данные для оперативного управления АО «Сбербанк Лизинг», но также увеличивает их информативность. А обладая необходимой информацией, менеджеры лизинговой компании могут предпринять необходимые меры по повышению эффективности проводимых операций и снижению рисков, генерируемых проводимыми лизинговыми операциями. В целом это способно повысить конкурентоспособность лизинговой компании.

Список использованных источников

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 28.03.2017) // СПС «Консультант Плюс».
2. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 №117-ФЗ (ред. от 03.04.2017) // СПС «Консультант Плюс».
3. Федеральный закон от 29.10.1998 №164-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О финансовой аренде (лизинге)» // СПС «Консультант Плюс».
4. Агарков В.В. Лизинг как перспективная форма привлечения инвестиций // Международная научно-практическая конференция «Социальные, гуманитарно-экономические и юридические науки: современные тренды в изменяющемся мире». – Ставропольский филиал «Московский гуманитарно-экономический институт». – 2015. – С. 13-18.
5. Агарков В.В. Лизинговые операции коммерческих банков // Kant. – 2014. – № 4 (13). – С. 7-9.
6. Алымбаева Ж.К. Банковский маркетинг лизинговых услуг // Наука, техника и образование. – 2016. – № 8 (26). – С. 58-60.
7. Аметова С.Б. Классификация видов лизинга их особенности и его участники // Материалы международной научно-практической конференции «Современные тенденции развития аграрного комплекса». – 2016. – С. 1646-1650.
8. Анастасова Н.С., Коваленко В.В. Место лизинговых операций в современных условиях развития банковского бизнеса // Региональная экономика и управление. – 2016. – № 2 (09). – С. 10-13.
9. Андреева М.А. Понятие и сущность договора финансовой аренды (лизинга) // Современная наука: теория и практика. – 2014. – Т. 5. – № 1. – С. 113-118.
10. Бахмарева Н.В., Шемонаева К.М. Лизинг: сущность и перспективы // Учет, анализ и аудит: проблемы теории и практики. – 2015. – № 15. – С. 35-39.

11. Бусыгин К.Д. Лизинг как один из экономических механизмов развития предприятий // Экономика и социум: современные модели развития. – 2014. – № 7. – С. 155-173.
12. Ванченко Е.В. Сравнительный анализ лизинга и кредита как источников долгосрочного финансирования // Лизинг. – 2015. – № 2. – С. 7-11.
13. Гущина О.П. Сравнительная оценка лизинга и кредита // Сборник научных трудов «Инновационное развитие регионов в условиях глобализации». – 2015. – С. 42-47.
14. Деружинский Г.В., Пятикоп К.А., Деружинская М.П. Методологические аспекты лизинга // Экономика устойчивого развития. – 2014. – № 1 (17). – С. 63-71.
15. Жданов А.Ю. Развитие лизингового рынка в кризисных условиях // Сборник статей по материалам II Международной студенческой научно-практической конференции «Экономическое развитие России: тенденции, перспективы». – 2016. – С. 62-66.
16. Зотова Ю.А. Сущность, проблемы и перспективы развития возвратного лизинга в России // Российский экономический интернет-журнал. – 2014. – № 4. – С. 6.
17. Идрисова С.К., Абдуллаев А.Ш. Сущность лизинговых операций коммерческих банков и анализ современного состояния лизингового рынка России // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 12-1 (77-1). – С. 1227-1229.
18. Катышева Е.Г. Лизинг как форма привлечения средств для финансирования деятельности горного предприятия // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. – 2014. – № 13. – С. 207-211.
19. Кириллова В.Е. Лизинг – инструмент производственного инвестирования предприятий // Новая наука: финансово-экономические основы. – 2017. – № 1. – С. 128-132.
20. Крутоголова Д.С., Юрханян К.А. Лизинг как способ развития кредитной и инвестиционной деятельности коммерческого банка // Материа-

лы XVI Межвузовской научно-практической конференции «Наука и знание» в рамках исследовательской темы «Инновационные подходы к решению практических профессиональных задач по формированию конкурентоспособных специалистов». Сборник научных трудов «Наука и знание». – 2014. – С. 99-104.

21. Крылова Л.В. Экономическая сущность лизинга // Труд и социальные отношения. – 2014. – № 7. – С. 60-68.

22. Лавров Р.В. Оценка агролизинга как кредитной услуги // АПК: Экономика, управление. – 2015. – № 1. – С. 85-89.

23. Лунева К.С., Муравьева Н.Н. Роль и функции лизинга в современной кредитно-банковской системе // Экономика и социум. – 2016. – № 3 (22). – С. 739-744.

24. Максимова Е.Г. Анализ лизинговых операций коммерческого банка // Сборник докладов участников Студенческой научной конференции «Евразийское пространство: перспективы сотрудничества и взаимодействия». – 2016. – С. 25-30.

25. Машкина Н.А., Маркина С.А., Сергеев П.В. Применение лизинга как альтернативной формы кредитования // Известия Юго-Западного государственного университета. – 2016. – № 3 (66). – С. 138-144.

26. Медеров А.Т. Сущность лизинга как системы экономических отношений // Известия Исык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – 2016. – № 1-2-2 (13). – С. 433-435.

27. Мечик С.В. Лизинг и его роль в современной российской экономике // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 2-2 (67-2). – С. 559-561.

28. Насырова Л.Х., Кравченко И.А. Сущность договора финансовой аренды (лизинга) // Сборник статей и тезисов докладов XI международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и аспирантов «Современное общество: научный взгляд молодых». – 2015. – С. 365-367.

29. Плужникова Е.С. Лизинг в предпринимательской практике как

метод финансирования инвестиционных проектов // Вестник Института дружбы народов Кавказа Теория экономики и управления народным хозяйством. – 2015. – № 3 (35). – С. 11.

30. Прудникова А.Е. Договор лизинга в системе договора аренды // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2014. – № 104. – С. 834-845.

31. Прудникова А.Е. Историческое развитие и сущность лизинга // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2014. – № 100. – С. 1555-1567.

32. Романова А.М. Лизинг как финансовый инструмент // Сборник статей и тезисов докладов III международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и преподавателей «От синергии знаний к синергии бизнеса». – 2016. – С. 279-283.

33. Солдатова Л.И., Солдатова А.П. Лизинг как фактор привлечения капитала // Международный научно-исследовательский журнал. – 2014. – № 3-3 (22). – С. 67-68.

34. Спирина Т.В., Карпунин А.Ю. Лизинг – современное состояние и перспективы развития // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2016. – Т. 5. – № 1. – С. 91-94.

35. Сташ Ф.М., Панженская И.Г. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений // Материалы XIII Международной научной конференции молодых ученых и аспирантов «Наука. Образование. Молодежь». – 2016. – С. 384-386.

36. Туров Ю., Воротникова И. Экономическая сущность лизинга и его роль в финансировании деятельности предприятия // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2016. – № 2. – С. 145-147.

37. Хорохова Е.Д., Лясковская Е.А. К вопросу о современной классификации видов лизинга // Современные научные исследования и инновации. – 2016. – № 11 (67). – С. 468-471.

38. Хусаинова Д.Р. Экономическая сущность и функции лизинга как

инструмента финансирования крупных инвестиционных проектов // Сборник докладов II Международного конкурса научно-исследовательских работ «Перспективы науки – 2015». – 2015. – С. 176-183.

39. Шайхутдинова Д.Р. Экономическая природа, сущность и функции лизинга // Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции «Наука и образование в современном обществе». – 2015. – С. 141-153.

40. Шахбанов Р.Б., Айгубова А.Г. Лизинг как инструмент финансирования производственных инвестиций // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 2-2 (67-2). – С. 570-573.

41. Шерстнева Т.Б., Антошина М.С. Сущность и особенности лизинга в деятельности коммерческих банков (теоретический аспект) // Вестник молодых ученых Самарского государственного экономического университета. – 2014. – № 1 (29). – С. 185-191.

42. Шунгурцыков А.Е. Экономико-правовая сущность договора лизинга и его место в современном праве России // Вестник Института комплексных исследований аридных территорий. – 2014. – Т. 2. – № 2 (29). С. 38-41.

43. Рейтинг лизинговых компаний России // Режим доступа: <http://www.banki.ru/products/leasing/companies/>

Приложение А

Подходы к пониманию сущности понятия «лизинг»

Авторы	Понятие «лизинг»
Зарубежные авторы: Р. Брейли, С. Майерс, Ван Хорн; отечественные авторы: В.Е. Кириллова [19, с. 128], А.Е. Прудникова [30, с. 835]	Лизинг – это долгосрочная (средне-срочная) аренда
М.А. Андреева [9, с. 113]	Лизинг – это управление чужим имуществом по поручению доверителя
В.В. Агарков [4, с. 13-14], О.П. Гущина [13, с. 42]	Лизинг – это разновидность кредита
Р.В. Лавров [22, с. 86]	Лизинг – это передача в пользование на определенный срок товаров на условиях возвратности, преимущественно под проценты
А.Ю. Жданов [15, с. 62]	Лизинг – это самостоятельный вид деятельности, сочетающий элементы кредита, аренды, торговой и инвестиционной деятельности
Е.Г. Максимова [24, с. 26]	Лизинг – это завуалированный способ купли продажи средств производства или права пользования чужим имуществом

Приложение Б

Способы управления рисками организации-лизингодателя

Риски лизингодателя	Способы снижения рисков
Группа 1. Технологические и организационные риски предмета лизинга (цена, качество, срок производства и поставки)	<p>1.1 Скрининг поставщиков оборудования (проверка добросовестности, качества поставляемой продукции, финансового положения и т.п.).</p> <p>1.2 Укрепление партнёрских взаимоотношений с добросовестными поставщиками.</p> <p>1.3 Введение штрафов за несвоевременное или ненадлежащее исполнение обязательств.</p> <p>1.4 Передача прав и обязанностей по реализации предмета лизинга поставщику в случае, если лизинговый договор так и не был заключен</p>
Группа 2. Риски последующей потери ценности предмета лизинговой сделки (ликвидность, моральный износ, утрата, порча)	<p>2.1 Анализ рыночной конъюнктуры в отношении предмета лизинга на этапе до заключения лизинговой сделки и его покупки.</p> <p>2.2 Использование для сделок наиболее популярных видов оборудования и другой техники, на которую всегда имеется спрос и возможность (быстрой) продажи объекта сделки по окончании лизингового договора.</p> <p>2.3 Получение от лизингополучателей авансовых платежей, иное участие средств клиента (залог, аккредитив, банковские гарантии и проч.) для низколиквидных предметов лизинга.</p> <p>2.4 Расчёт общей суммы лизинговых платежей исходя из рыночной стоимости объекта сделки на момент заключения договора.</p> <p>2.5 Установление безотзывного периода договора для сокращения количества ситуаций досрочного расторжения договора.</p> <p>2.6 Страхование предмета лизинга.</p> <p>2.7 Правильное юридическое оформление и регистрация права собственности</p>
Группы 3. Клиентские риски (неплатежеспособность лизингополучателя)	<p>3.1 Анализ финансового положения лизингополучателя.</p> <p>3.2 Работа с бюро кредитных историй или создание отраслевой базы лизинговых историй.</p> <p>3.3 Анализ зависимости от операций крупных лизингополучателей.</p> <p>3.4 Наличие поручительства поставщика по возмещению лизингодателю части стоимости лизинговой сделки в случае неплатежеспособности лизингополучателя.</p> <p>3.5 Диверсификация географических рынков / отраслей заключения лизинговых сделок, выход с неблагоприятных географических рынков / отраслей.</p> <p>3.6 Страхование рисков непогашения лизинговых платежей, банкротства лизингополучателя</p>

Продолжение приложения Б

Риски лизингодателя	Способы снижения рисков
Группа 4. Риски заёмного финансирования, привлекаемого под лизинговые сделки (неплатежеспособность лизингодателя)	<p>4.1 Взаимувязка видов (фиксированные, плавающие) и размеров процентных ставок по кредитному договору лизингодателя с банком и лизингодателя с лизингополучателем.</p> <p>4.2 Диверсификация источников заёмного финансирования, уменьшение объёмов кредитных средств.</p> <p>4.3 Страхование финансовых рисков сторон лизинговой сделки.</p> <p>4.4 Кредитование лизинговых сделок поставщиками имущества</p>
Группа 5. Риски, генерируемые внутри лизинговой компании (операционная и экономическая эффективность, налоги)	<p>5.1 Сбор, хранение и анализ информации о выявленных случаях фактических и потенциальных потерь по лизинговым операциям в результате реализации рисков.</p> <p>5.2 Выполнение требований нормативных документов в области борьбы с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма.</p> <p>5.3 Реинжиниринг бизнес-процессов.</p> <p>5.4 Внедрение системы планирования и бюджетирования, ведение платёжного календаря.</p> <p>5.5 Внедрение методик управления валютными позициями в случае наличия операций с разными валютами, хеджирование валютных рисков (форварды, валютные оговорки в контрактах).</p> <p>5.6 Внедрение / повышение эффективности риск-ориентированной системы внутреннего контроля и мониторинга.</p> <p>5.7 Проведение аудита информационной безопасности на периодической основе.</p> <p>5.8 Соблюдение очерёдности заключения договоров для целей налогового учёта: вначале заключается договор лизинга, а затем договор купли-продажи, поскольку именно договор лизинга обязывает лизингодателя приобрести указанное в договоре имущество для лизингополучателя</p>

Приложение В

Анализ актива баланса ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Горизонтальный анализ актива баланса банка

Активы	На 01.01.2014	На 01.01.2015	Темп прироста за 2014 г., %	На 01.01.2016	Темп прироста за 2015 г., %	На 01.01.2017	Темп прироста за 2016 г., %	Темп прироста за 2014-2016 гг., %
Денежные средства	717 319 916	1 240 712 425	72,97	732 789 740	-40,94	614 848 983	-16,09	-14,29
Средства кредитных организаций в ЦБ РФ	408 802 599	369 675 704	-9,57	586 685 384	58,70	967 161 874	64,85	136,58
в том числе обязательные резервы	112 129 198	142 522 154	27,11	118 363 174	-16,95	154 713 883	30,71	37,98
Средства в кредитных организациях	94 301 261	356 487 333	278,03	355 984 910	-0,14	347 942 780	-2,26	268,97
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	144 662 649	825 688 140	470,77	405 977 877	-50,83	141 343 233	-65,18	-2,29
Чистая ссудная задолженность	11 978 006 945	15 889 379 335	32,65	16 869 803 465	6,17	16 221 622 141	-3,84	35,43
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 744 228 260	1 745 489 852	0,07	2 319 356 734	32,88	2 269 613 004	-2,14	30,12
в том числе инвестиции в дочерние и зависимые организации	310 871 192	385 839 342	24,12	536 732 037	39,11	691 905 668	28,91	122,57
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	403 987 608	366 474 111	-9,29	436 472 311	19,10	455 961 164	4,47	12,87
Требования по текущему налогу на прибыль	0	67 057 790	-	19 774 223	-	8 124 301	-58,91	-
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	468 069 623	478 611 700	2,25	474 354 992	-0,89	469 120 697	-1,10	0,22
Прочие активы	315 718 369	407 183 754	28,97	505 716 457	24,20	225 340 306	-55,44	-28,63
Всего активов	16 275 097 230	21 746 760 144	33,62	22 706 916 093	4,42	21 721 078 483	-4,34	33,46

Продолжение приложения В

Вертикальный анализ актива баланса банка

Активы	На 01.01.2014		На 01.01.2015		На 01.01.2016		На 01.01.2017	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Денежные средства	717 319 916	4,41	1 240 712 425	5,71	732 789 740	3,23	614 848 983	2,83
Средства кредитных организаций в ЦБ РФ	408 802 599	2,51	369 675 704	1,70	586 685 384	2,58	967 161 874	4,45
в том числе обязательные резервы	112 129 198	0,69	142 522 154	0,66	118 363 174	0,52	154 713 883	0,71
Средства в кредитных организациях	94 301 261	0,58	356 487 333	1,64	355 984 910	1,57	347 942 780	1,60
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	144 662 649	0,89	825 688 140	3,80	405 977 877	1,79	141 343 233	0,65
Чистая ссудная задолженность	11 978 006 945	73,60	15 889 379 335	73,07	16 869 803 465	74,29	16 221 622 141	74,68
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 744 228 260	10,72	1 745 489 852	8,03	2 319 356 734	10,21	2 269 613 004	10,45
в том числе инвестиции в дочерние и зависимые организации	310 871 192	1,91	385 839 342	1,77	536 732 037	2,36	691 905 668	3,19
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	403 987 608	2,48	366 474 111	1,69	436 472 311	1,92	455 961 164	2,10
Требования по текущему налогу на прибыль	0	0,00	67 057 790	0,31	19 774 223	0,09	8 124 301	0,04
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	468 069 623	2,88	478 611 700	2,20	474 354 992	2,09	469 120 697	2,16
Прочие активы	315 718 369	1,94	407 183 754	1,87	505 716 457	2,23	225 340 306	1,04
Всего активов	16 275 097 230	100,00	21 746 760 144	100,00	22 706 916 093	100,00	21 721 078 483	100,00

Приложение Г

Анализ пассива баланса ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Горизонтальный анализ собственного капитала банка

Пассивы	На 01.01.2014	На 01.01.2015	Темп прироста за 2014 г., %	На 01.01.2016	Темп прироста за 2015 г., %	На 01.01.2017	Темп прироста за 2016 г., %	Темп прироста за 2014-2016 гг., %
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ								
Средства акционеров (участников)	67 760 844	67 760 844	0,00	67 760 844	0,00	67 760 844	0,00	0,00
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0	0	-	0	-	0	-	-
Эмиссионный доход	228 054 226	228 054 226	0,00	228 054 226	0,00	228 054 226	0,00	0,00
Резервный фонд	3 527 429	3 527 429	0,00	3 527 429	0,00	3 527 429	0,00	0,00
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-7 888 290	-197 450 451	2 403,08	-46 427 290	-76,49	39 900 064	-185,94	-605,81
Переоценка основных средств	82 570 859	80 536 315	-2,46	66 357 126	-17,61	45 400 901	-31,58	-45,02
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	1 183 526 718	1 488 697 172	25,78	1 790 492 964	20,27	1 945 987 988	8,68	64,42
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	377 649 350	311 212 961	-17,59	218 387 307	-29,83	498 289 433	128,17	31,94
Всего источников собственных средств	1 935 201 136	1 982 338 496	2,44	2 328 152 606	17,44	2 828 920 885	21,51	46,18

Продолжение приложения Г

Горизонтальный анализ обязательств банка

Пассивы	На 01.01.2014	На 01.01.2015	Темп прироста за 2014 г., %	На 01.01.2016	Темп прироста за 2015 г., %	На 01.01.2017	Темп прироста за 2016 г., %	Темп прироста за 2014-2016 гг., %
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БАНКА								
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	1 967 035 549	3 515 817 946	78,74	768 989 234	-78,13	581 160 307	-24,43	-70,46
Средства кредитных организаций	630 459 333	794 856 364	26,08	618 363 818	-22,20	364 499 528	-41,05	-42,19
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	11 128 035 158	14 026 723 547	26,05	17 722 423 458	26,35	16 881 988 991	-4,74	51,71
в том числе вклады физических лиц	7 586 125 879	7 999 051 651	5,44	10 221 284 952	27,78	10 937 747 277	7,01	44,18
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34 050 544	617 944 480	1 714,79	228 167 483	-63,08	107 586 935	-52,85	215,96
Выпущенные долговые обязательства	404 518 757	513 402 485	26,92	647 694 355	26,16	610 931 898	-5,68	51,03
Обязательства по текущему налогу на прибыль	0	2 170	-	5 404 321	-	5 771 617	6,80	-
Отложенное налоговое обязательство	0	42 891 174	-	93 348 434	-	17 878 331	-80,85	-
Прочие обязательства	144 796 061	216 252 982	49,35	256 566 985	18,64	280 194 323	9,21	93,51
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	31 000 692	36 530 500	17,84	37 805 399	3,49	42 145 668	11,48	35,95
Всего обязательств	14 339 896 094	19 764 421 648	37,83	20 378 763 487	3,11	18 892 157 598	-7,29	31,75
ИТОГО	16 275 097 230	21 746 760 144	33,62	22 706 916 093	4,42	21 721 078 483	-4,34	33,46

Продолжение приложения Г

Вертикальный анализ собственного капитала банка

Пассивы	На 01.01.2014		На 01.01.2015		На 01.01.2016		На 01.01.2017	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ								
Средства акционеров (участников)	67 760 844	0,42	67 760 844	0,31	67 760 844	0,30	67 760 844	0,31
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Эмиссионный доход	228 054 226	1,40	228 054 226	1,05	228 054 226	1,00	228 054 226	1,05
Резервный фонд	3 527 429	0,02	3 527 429	0,02	3 527 429	0,02	3 527 429	0,02
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-7 888 290	-0,05	-197 450 451	-0,91	-46 427 290	-0,20	39 900 064	0,18
Переоценка основных средств	82 570 859	0,51	80 536 315	0,37	66 357 126	0,29	45 400 901	0,21
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	1 183 526 718	7,27	1 488 697 172	6,85	1 790 492 964	7,89	1 945 987 988	8,96
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	377 649 350	2,32	311 212 961	1,43	218 387 307	0,96	498 289 433	2,29
Всего источников собственных средств	1 935 201 136	11,89	1 982 338 496	9,12	2 328 152 606	10,25	2 828 920 885	13,02

Продолжение приложения Г
Вертикальный анализ обязательств банка

Пассивы	На 01.01.2014		На 01.01.2015		На 01.01.2016		На 01.01.2017	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	1 967 035 549	12,09	3 515 817 946	16,17	768 989 234	3,39	581 160 307	2,68
Средства кредитных организаций	630 459 333	3,87	794 856 364	3,66	618 363 818	2,72	364 499 528	1,68
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	11 128 035 158	68,37	14 026 723 547	64,50	17 722 423 458	78,05	16 881 988 991	77,72
в том числе вклады физических лиц	7 586 125 879	46,61	7 999 051 651	36,78	10 221 284 952	45,01	10 937 747 277	50,36
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34 050 544	0,21	617 944 480	2,84	228 167 483	1,00	107 586 935	0,50
Выпущенные долговые обязательства	404 518 757	2,49	513 402 485	2,36	647 694 355	2,85	610 931 898	2,81
Обязательства по текущему налогу на прибыль	0	0,00	2 170	0,00	5 404 321	0,02	5 771 617	0,03
Отложенное налоговое обязательство	0	0,00	42 891 174	0,20	93 348 434	0,41	17 878 331	0,08
Прочие обязательства	144 796 061	0,89	216 252 982	0,99	256 566 985	1,13	280 194 323	1,29
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	31 000 692	0,19	36 530 500	0,17	37 805 399	0,17	42 145 668	0,19
Всего обязательств	14 339 896 094	88,11	19 764 421 648	90,88	20 378 763 487	89,75	18 892 157 598	86,98
ИТОГО	16 275 097 230	100,00	21 746 760 144	100,00	22 706 916 093	100,00	21 721 078 483	100,00

Приложение Д
Анализ финансовых результатов и рентабельности
АО «Сбербанк Лизинг» за 2015-2016 гг.

Анализ финансовых результатов

Показатели	2015 г.		2016 г.		Изменения	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	темп прироста, %
Выручка	25536	100,0	27025	100,0	1489	5,8
Себестоимость продаж	0	0,0	0	0,0	0	-
Валовая прибыль	25536	100,0	27025	100,0	1489	5,8
Управленческие расходы	17431	68,3	13404	49,6	-4027	-23,1
Прибыль от продаж	8105	31,7	13621	50,4	5516	68,1
Проценты к получению	2279,3	8,9	2752,3	10,2	473	20,8
Прочие доходы	7741,7	30,3	29151,7	107,9	21410	276,6
Прочие расходы	554	2,2	8007	29,6	7453	1345,3
Прибыль до налогообложения	17572	68,8	37518	138,8	19946	113,5
Чистая прибыль	15765	61,7	19308	71,4	3543	22,5

Анализ показателей рентабельности

Наименование	Значения		Темп прироста, %
	2015 г.	2016 г.	
1. Коэффициент рентабельности продаж (прибыль от продаж / выручка)	0,317	0,504	58,8
2. Коэффициент рентабельности всего капитала (чистая прибыль / имущество)	0,204	0,205	0,4
3. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов (чистая прибыль / внеоборотные активы)	0,240	0,303	26,1
4. Коэффициент рентабельности собственного капитала (чистая прибыль / собственный капитал)	0,208	0,209	0,6

Приложение Е
Анализ баланса АО «Сбербанк Лизинг» за 2015-2016 гг.

Анализ активов бухгалтерского баланса

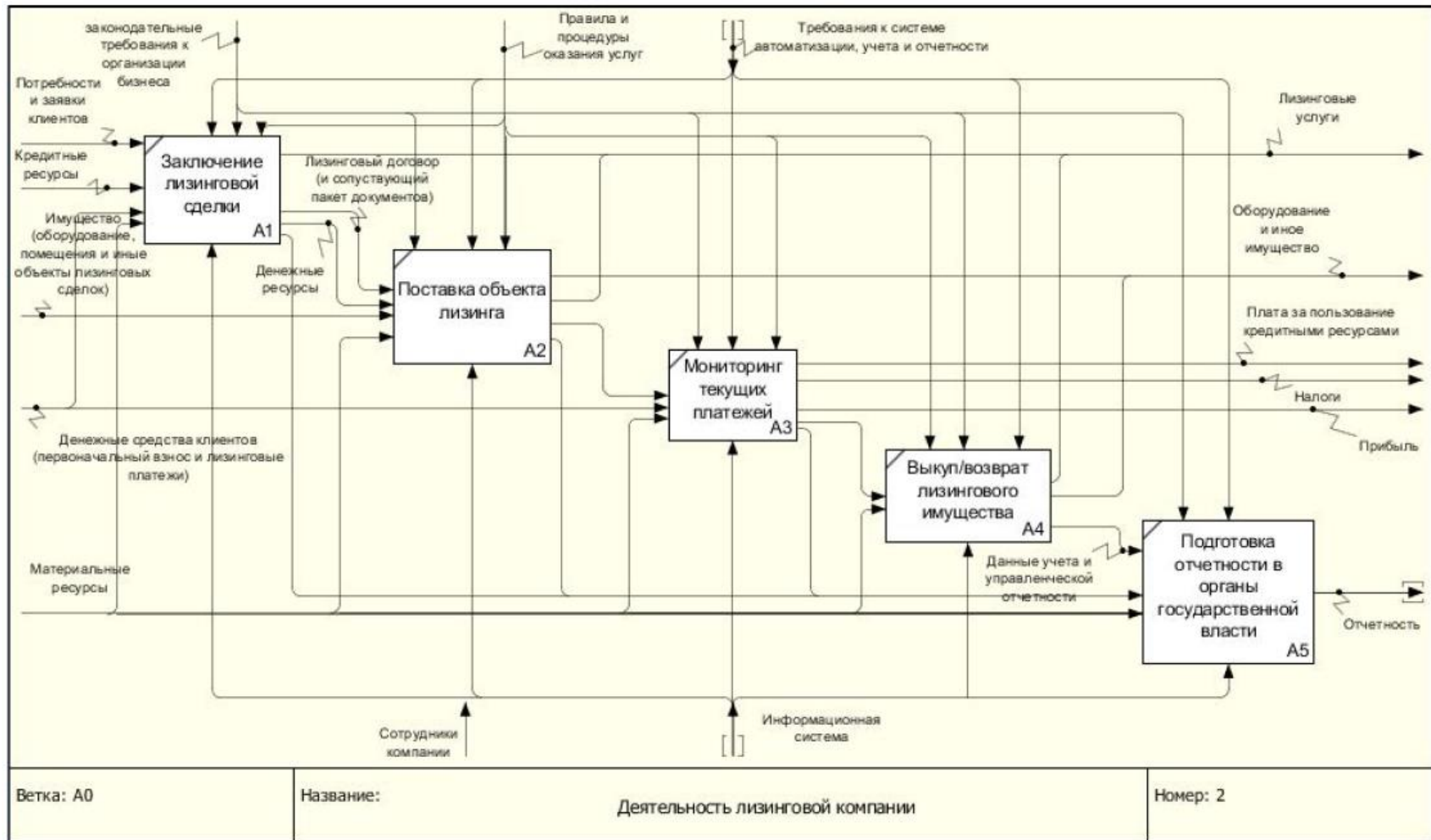
Статьи актива	Среднегодовые значения				Изменение		
	2015 г.		2016 г.		абсолютное, млн. руб.	относительное (темпы прироста), %	в структуре, процентных пунктов
	млн. руб.	%	млн. руб.	%			
Общая стоимость активов	77144,5	100,0	94130,5	100,0	16986,0	22,0	0,0
в том числе:							
1. Внеоборотные активы – всего	65600,0	85,0	63693,0	67,7	-1907,0	-2,9	-17,4
из них:							
доходные вложения в материальные ценности	14019,0	18,2	14819,0	15,7	800,0	5,7	-2,4
финансовые вложения	51581,0	66,9	48874,0	51,9	-2707,0	-5,2	-14,9
2. Оборотные активы – всего	11544,5	15,0	30437,5	32,3	18893,0	163,7	17,4
из них:							
запасы	131,5	0,2	0,0	0,0	-131,5	-100,0	-0,2
дебиторская задолженность	1174,5	1,5	737,5	0,8	-437,0	-37,2	-0,7
денежные средства	10237,0	13,3	29700,0	31,6	19463,0	190,1	18,3
прочие оборотные активы	1,5	0,0	0,0	0,0	-1,5	-100,0	0,0

Продолжение приложения Е
Анализ активов бухгалтерского баланса

Статьи пассива	Среднегодовые значения				Изменение		
	2015 г.		2016 г.		абсолютное, млн. руб.	относительное (темпы прироста), %	в структуре, процентных пунктов
	млн. руб.	%	млн. руб.	%			
Общая стоимость пассивов	77144,5	100,0	94130,5	100,0	16986,0	22,0	0,0
в том числе:							
1. Собственный капитал - всего	75941,5	98,4	92483,0	98,2	16541,5	21,8	-0,2
в том числе:							
уставный капитал	5,0	0,0	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0
добавочный капитал	7607,0	9,9	6612,0	7,0	-995,0	-13,1	-2,8
нераспределенная прибыль	68329,5	88,6	85866,0	91,2	17536,5	25,7	2,6
2. Краткосрочный заемный капитал - всего	1203,0	1,6	1647,5	1,8	444,5	36,9	0,2
в том числе:							
кредиторская задолженность	1203,0	1,6	1635,5	1,7	432,5	36,0	0,2
прочая задолженность	0,0	0,0	12,0	0,0	12,0	-	0,0

Приложение Ж

Модель основных бизнес-процессов АО «Сбербанк Лизинг»



Приложение И

**Результаты систематизации контрольных процедур в сфере
внутреннего контроля лизинговых операций в АО «Сбербанк Лизинг»**

Этап контроля	Содержание этапа	Группы рисков	Информация, подлежащая проверке	Контрольные процедуры
1. Маркетинговый контроль	1.1. Контроль и анализ рынка лизинговых услуг	Группа 5. Риски, генерируемые внутри лизинговой компании (приложение 1)	Внутренние и внешние маркетинговые исследования, затратные регистры, отзывы клиентов	<ul style="list-style-type: none"> - анализ динамики продаж по сравнению с плановыми данными, по отдельным видам продукции, по отдельным регионам, по сегментам потребителей и т.д.; - сравнение доли фирмы на рынке с позициями конкурентов; - анализ соотношения между затратами на маркетинг и продажи; - проведение интервью с сотрудниками отдела продаж, руководством; - анализ лояльности клиентов
2. Контроль лизинговых сделок	2.1. Контроль и анализ финансового положения субъектов лизинговой сделки	Группа 1. Технологические и организационные риски предмета лизинга Группа 2. Риски последующей потери ценности предмета лизинговой сделки Группа 3. Клиентские риски Группа 4. Риски заёмного финансирования, привлекаемого под лизинговые сделки	Заявка (бизнес-план) лизингополучателя, прайс-листы поставщиков, клиентские досье, расчёты рисков и финансовых показателей лизингополучателей, проформы лизингового, кредитного договоров, договора купли-продажи	<ul style="list-style-type: none"> - обзор первичных документов/договоров; - анализ технико-экономического обоснования использования предмета лизинга; - контроль отсутствия противоречия между различными источниками информации с целью подтверждения достоверности исходных данных; - анализ рисков и финансовых показателей лизингополучателя, проверка их соответствия установленным лизингодателем лимитам; - проверка добросовестности, качества и цен поставляемой продукции и финансового положения поставщиков; - утверждение и визирование руководством сделок свыше определённых лимитов, операций по выбору и одобрению поставщиков; - сопоставление планируемой процентной ставки по лизинговой сделке с аналогичными договорами и проверка её корреляции с банковским процентом по заёмному финансированию

Продолжение приложения И

Этап контроля	Содержание этапа	Группы рисков	Информация, подлежащая проверке	Контрольные процедуры
2. Контроль лизинговых сделок	2.2. Контроль законности сделки	Группа 2. Риски последующей потери ценности предмета лизинговой Группа 5. Риски, генерируемые внутри лизинговой компании	Лизинговые, кредитные и страховые договоры, договоры купли-продажи и залога, гарантии, поручительства	<ul style="list-style-type: none"> - экспертиза лизинговых и сопутствующих договоров на предмет их соответствия российскому законодательству; - проверка включения всех существенных условий по лизинговой сделке в договоры; - анализ информации баз данных налоговых, судебных органов и прочих официальных источников; - визуальная проверка наличия подписей, нотариального заверения документов
3. Контроль поставки и учета лизингового имущества	3.1. Контроль полноты и правильности документирования операции поставки	Группа 1. Технологические и организационные риски предмета лизинга Группа 5. Риски, генерируемые внутри лизинговой компании	Лизинговые договоры, договоры купли-продажи, акты о приемке-передаче, свидетельство о регистрации права собственности	<ul style="list-style-type: none"> - проведение инвентаризации предмета лизинга на этапах поставки и передачи лизингополучателю в рамках физического контроля; - сопоставление графиков покупки и поставки лизингополучателю предмета лизинга с фактическими датами